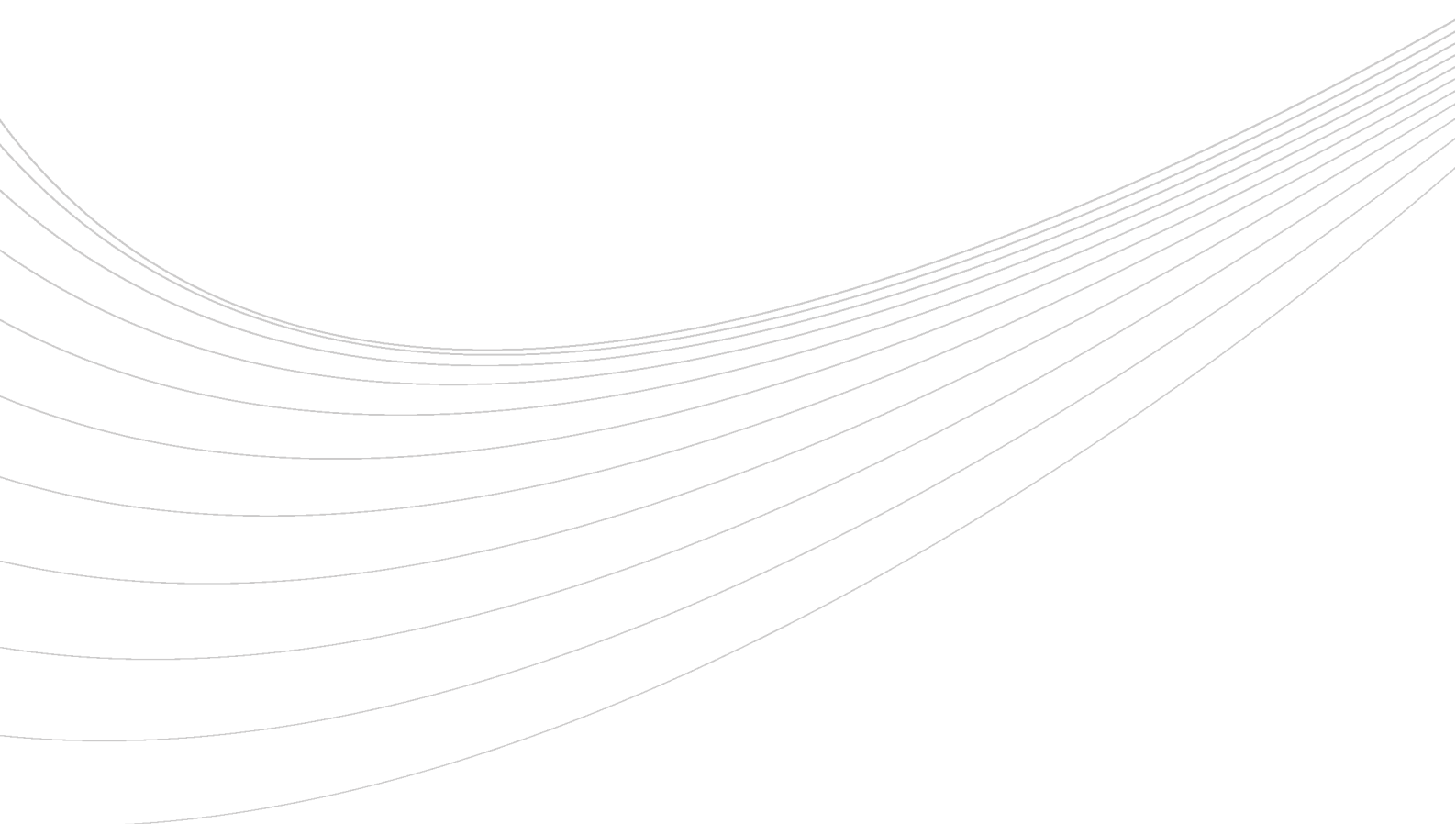




# WOCHENBERICHT

**20/10/2011** - Woche 42

Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



# CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **89.38%** | Nettoaktienquote : **64.51%**

## KOMMENTARE

In einer Woche, die vom Wiederanstieg der Risikoaversion geprägt war, schloss der Carmignac Investissement im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Trotz der guten Performance des US-Marktes nach der Veröffentlichung positiver makroökonomischer Daten bleiben die Märkte im Vorfeld der Vorschläge des IWF zur Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise, die er anlässlich seiner Sitzung am 4. November vorlegen will, in Erwartungshaltung. Vor diesem wenig erfreulichen Hintergrund wurde der Fonds durch die Verluste von Finanzwerten sowie von Goldminen belastet, die ihrer Rolle als sicherer Anlagewert nicht gerecht wurden. Zu erwähnen ist hingegen die gute Entwicklung der Energiepositionen, vor allem der Ölzulieferer. Von großem Vorteil waren ferner die Indexderivate, die wir zum Schutz des Portfolios aufgebaut hatten.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.51%	-0.43%
Monatsbeginn	0.20%	3.20%
Jahresbeginn	-12.45%	-12.42%

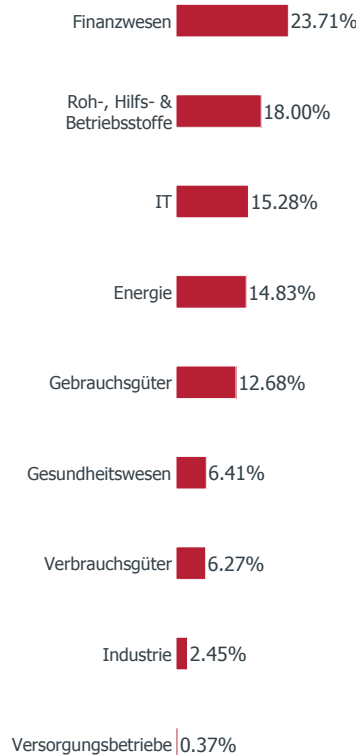
\*Referenzindikator :  
MSCI All Countries World (Eur)

## Portfoliostruktur

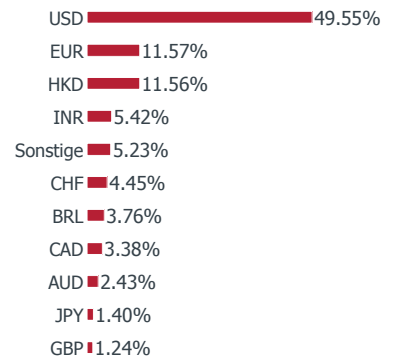
	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>89.38%</b>	<b>90.82%</b>	<b>97.77%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>57.68%</b>	<b>57.99%</b>	<b>63.83%</b>
<b>Europa</b>	15.86%	15.72%	14.89%
Dänemark	1.84%	1.86%	1.64%
Frankreich	5.83%	5.74%	4.30%
Portugal	0.89%	0.88%	1.06%
Vereinigtes Königreich	2.85%	2.82%	4.40%
Schweiz	4.45%	4.43%	3.50%
<b>Nordamerika</b>	38.00%	38.44%	45.80%
Kanada	11.75%	12.04%	12.47%
USA	26.25%	26.41%	33.33%
<b>Japan</b>	1.40%	1.39%	0.00%
<b>Australien</b>	2.43%	2.43%	3.14%
<b>Schwellenländer</b>	<b>31.70%</b>	<b>32.84%</b>	<b>33.95%</b>
<b>Asien</b>	24.66%	25.87%	24.34%
China	11.68%	12.48%	9.70%
Hongkong	1.76%	2.06%	1.57%
Indien	7.82%	7.90%	9.26%
Indonesien	3.01%	3.01%	2.02%
Taiwan	0.00%	0.00%	1.38%
Thailand	0.39%	0.42%	0.42%
<b>Latinamerika</b>	7.04%	6.97%	8.62%
Argentinien	0.39%	0.39%	0.36%
Brasilien	4.10%	4.09%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.74%	1.71%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.82%	0.79%	0.51%
<b>Naher Osten</b>	0.00%	0.00%	0.99%
Türkei	0.00%	0.00%	0.99%

**Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate**      10.62%      9.18%      2.23%

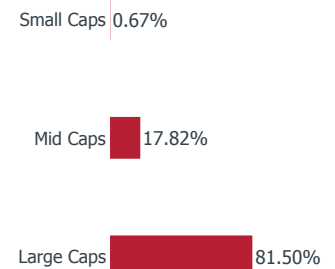
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
21.90%	Nettovermögen EUR	JPY

## Derivate

	Short	Long
-24.87%	DJ E.STOXX 50 - KOSPI - S&P 500 RETAIL	-

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.71%
APPLE INC	USA	IT	3.65%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.19%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.18%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.77%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.59%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.48%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.39%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.21%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.01%

29.17%

(1) ohne Termingeschäfte

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT (E)

FR0010312660

WOCHENBERICHT - Woche 42

20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



E. Carmignac



Bruttoaktienquote : **89.38%** | Nettoaktienquote : **64.51%**

## KOMMENTARE

In einer Woche, die vom Wiederanstieg der Risikoaversion geprägt war, schloss der Carmignac Investissement im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Trotz der guten Performance des US-Marktes nach der Veröffentlichung positiver makroökonomischer Daten bleiben die Märkte im Vorfeld der Vorschläge des IWF zur Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise, die er anlässlich seiner Sitzung am 4. November vorlegen will, in Erwartungshaltung. Vor diesem wenig erfreulichen Hintergrund wurde der Fonds durch die Verluste von Finanzwerten sowie von Goldminen belastet, die ihrer Rolle als sicherer Anlagewert nicht gerecht wurden. Zu erwähnen ist hingegen die gute Entwicklung der Energiepositionen, vor allem der Ölzulieferer. Von großem Vorteil waren ferner die Indexderivate, die wir zum Schutz des Portfolios aufgebaut hatten.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.52%	-0.43%
Monatsbeginn	0.17%	3.20%
Jahresbeginn	-12.98%	-12.42%

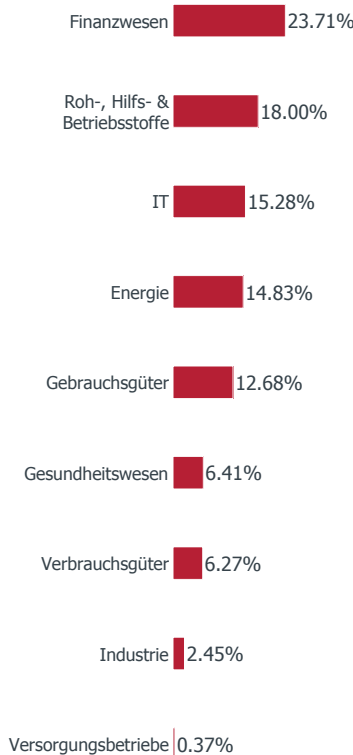
\*Referenzindikator :  
MSCI All Countries World (Eur)

## Portfoliostruktur

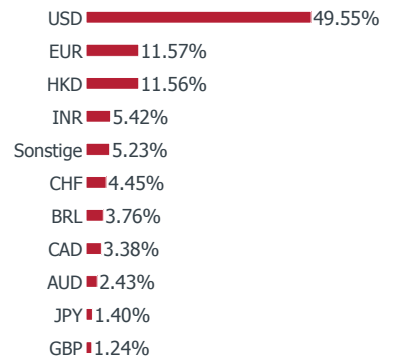
	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>89.38%</b>	<b>90.82%</b>	<b>97.77%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>57.68%</b>	<b>57.99%</b>	<b>63.83%</b>
<b>Europa</b>	15.86%	15.72%	14.89%
Dänemark	1.84%	1.86%	1.64%
Frankreich	5.83%	5.74%	4.30%
Portugal	0.89%	0.88%	1.06%
Vereinigtes Königreich	2.85%	2.82%	4.40%
Schweiz	4.45%	4.43%	3.50%
<b>Nordamerika</b>	38.00%	38.44%	45.80%
Kanada	11.75%	12.04%	12.47%
USA	26.25%	26.41%	33.33%
<b>Japan</b>	1.40%	1.39%	0.00%
<b>Australien</b>	2.43%	2.43%	3.14%
<b>Schwellenländer</b>	<b>31.70%</b>	<b>32.84%</b>	<b>33.95%</b>
<b>Asien</b>	24.66%	25.87%	24.34%
China	11.68%	12.48%	9.70%
Hongkong	1.76%	2.06%	1.57%
Indien	7.82%	7.90%	9.26%
Indonesien	3.01%	3.01%	2.02%
Taiwan	0.00%	0.00%	1.38%
Thailand	0.39%	0.42%	0.42%
<b>Latinamerika</b>	7.04%	6.97%	8.62%
Argentinien	0.39%	0.39%	0.36%
Brasilien	4.10%	4.09%	4.22%
Chile	0.00%	0.00%	0.61%
Kolumbien	1.74%	1.71%	2.00%
Mexiko	0.00%	0.00%	0.91%
Peru	0.82%	0.79%	0.51%
<b>Naher Osten</b>	0.00%	0.00%	0.99%
Türkei	0.00%	0.00%	0.99%

**Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate**      10.62%      9.18%      2.23%

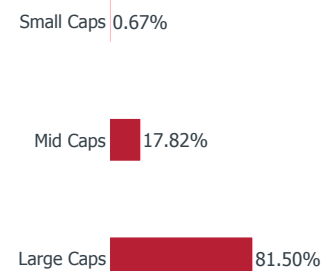
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
21.90%	Nettovermögen EUR	JPY

## Derivate

	Short	Long
-24.87%	DJ E.STOXX 50 - KOSPI - S&P 500 RETAIL	-

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.71%
APPLE INC	USA	IT	3.65%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.19%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.18%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.77%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.59%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.48%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.39%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.21%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	2.01%

29.17%

(1) ohne Termingeschäfte

# CARMIGNAC GRANDE EUROPE (A)

LU0099161993

WOCHENBERICHT - Woche 42

20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



S. Essafri



L. Ducoin



Bruttoaktienquote : **95.43%** | Nettoaktienquote : **74.33%**

## KOMMENTARE

In einer für die europäischen Aktienmärkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Grande Europe mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Von großem Vorteil für den Fonds war seine defensive Positionierung durch die Verringerung seines Exposure sowie seinen vorsichtigen Portfolioaufbau. Einen Positivbeitrag zur Performance leisteten somit die Indexderivate. Mit Blick auf die Branchenallokation zahlte sich angesichts des Verlusts von 5,06%, den europäische Banken im Berichtszeitraum erlitten, das niedrige Exposure in diesem Sektor erneut sehr gut aus. Ebenfalls zu erwähnen ist die gute Leistung unserer am stärksten zyklischen Werte wie z.B. Grundstoffe (Acron) und Energie (Galp Energia). Im Vorfeld der vom IWF bei seiner Sitzung vom 4. November erwarteten Lösungsvorschläge bleiben wir bei unserer vorsichtigen Positionierung.



## WERTENTWICKLUNGEN

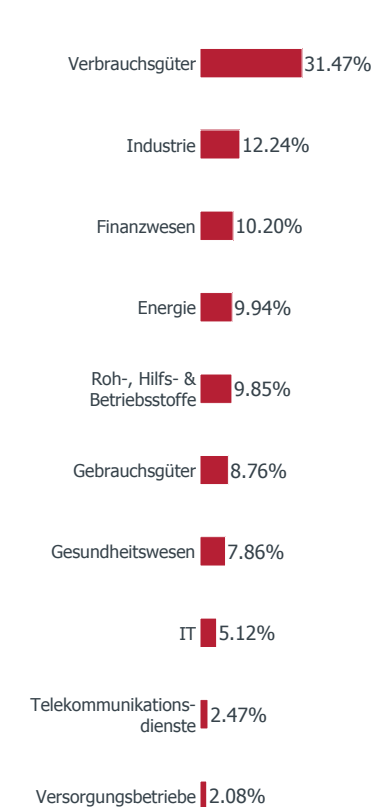
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.05%	-1.46%
Monatsbeginn	-0.04%	3.05%
Jahresbeginn	-18.89%	-15.50%

\*Referenzindikator :  
DJ Stoxx 600

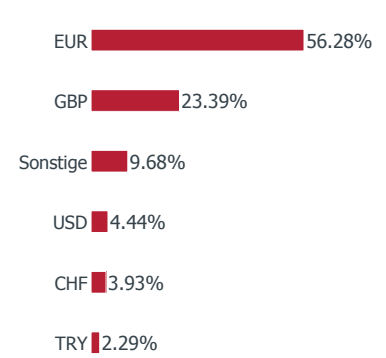
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>95.43%</b>	<b>95.38%</b>	<b>96.68%</b>
<b>Europäische Union</b>	<b>81.82%</b>	<b>81.89%</b>	<b>81.06%</b>
Deutschland	12.41%	12.99%	5.21%
Belgien	5.23%	5.25%	1.73%
Dänemark	2.46%	2.47%	4.38%
Spanien	0.00%	0.00%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	18.17%	17.21%	8.58%
Italien	2.10%	2.08%	4.56%
Niederlande	3.57%	3.63%	12.53%
Polen	1.30%	1.31%	4.94%
Portugal	7.32%	8.10%	7.26%
Vereinigtes Königreich	23.36%	22.96%	22.12%
Schweden	3.94%	3.80%	1.70%
Tschechische Republik	1.98%	2.10%	0.00%
<b>Außerhalb Europäischer Union</b>	<b>13.61%</b>	<b>13.49%</b>	<b>15.63%</b>
Kroatien	1.29%	1.27%	0.60%
Norwegen	2.23%	2.34%	2.78%
Russland	3.87%	3.68%	1.53%
Schweiz	3.93%	3.90%	6.40%
Türkei	2.29%	2.29%	4.32%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>4.57%</b>	<b>4.62%</b>	<b>3.32%</b>

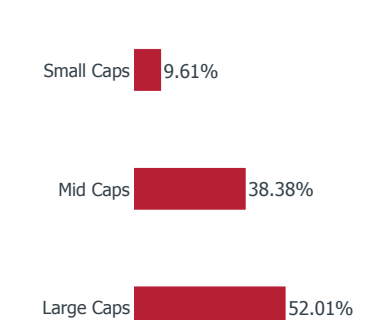
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

## Derivate

Short	Long
-21.09%	DAX

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.92%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	4.05%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.57%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.45%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.94%
AB INBEV SA	Belgien	Verbrauchsgüter	2.87%
REMY COINTREAU	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.49%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Frankreich	Industrie	2.46%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.46%
CELADON MINING	Vereinigtes Königreich	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.44%
			<b>31.65%</b>

(1) ohne Termingeschäfte

# CARMIGNAC GRANDE EUROPE (E)

LU0294249692

WOCHENBERICHT - Woche 42

20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



S. Essafri



L. Ducoin



Bruttoaktienquote : **95.43%** | Nettoaktienquote : **74.33%**

## KOMMENTARE

In einer für die europäischen Aktienmärkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Grande Europe mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Von großem Vorteil für den Fonds war seine defensive Positionierung durch die Verringerung seines Exposure sowie seinen vorsichtigen Portfolioaufbau. Einen Positivbeitrag zur Performance leisteten somit die Indexderivate. Mit Blick auf die Branchenallokation zahlte sich angesichts des Verlusts von 5,06%, den europäische Banken im Berichtszeitraum erlitten, das niedrige Exposure in diesem Sektor erneut sehr gut aus. Ebenfalls zu erwähnen ist die gute Leistung unserer am stärksten zyklischen Werte wie z.B. Grundstoffe (Acron) und Energie (Galp Energia). Im Vorfeld der vom IWF bei seiner Sitzung vom 4. November erwarteten Lösungsvorschläge bleiben wir bei unserer vorsichtigen Positionierung.



## WERTENTWICKLUNGEN

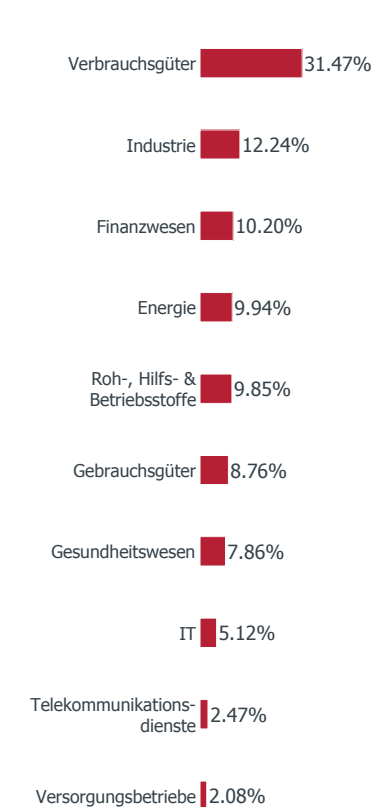
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.07%	-1.46%
Monatsbeginn	-0.09%	3.05%
Jahresbeginn	-19.38%	-15.50%

\*Referenzindikator :  
DJ Stoxx 600

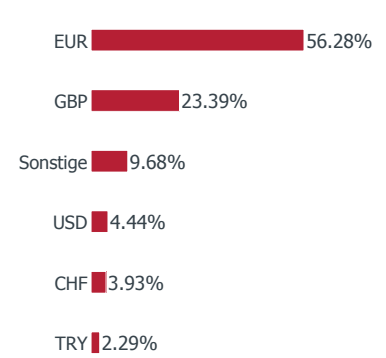
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>95.43%</b>	<b>95.38%</b>	<b>96.68%</b>
<b>Europäische Union</b>	<b>81.82%</b>	<b>81.89%</b>	<b>81.06%</b>
Deutschland	12.41%	12.99%	5.21%
Belgien	5.23%	5.25%	1.73%
Dänemark	2.46%	2.47%	4.38%
Spanien	0.00%	0.00%	4.54%
Finnland	0.00%	0.00%	3.52%
Frankreich	18.17%	17.21%	8.58%
Italien	2.10%	2.08%	4.56%
Niederlande	3.57%	3.63%	12.53%
Polen	1.30%	1.31%	4.94%
Portugal	7.32%	8.10%	7.26%
Vereinigtes Königreich	23.36%	22.96%	22.12%
Schweden	3.94%	3.80%	1.70%
Tschechische Republik	1.98%	2.10%	0.00%
<b>Außerhalb Europäischer Union</b>	<b>13.61%</b>	<b>13.49%</b>	<b>15.63%</b>
Kroatien	1.29%	1.27%	0.60%
Norwegen	2.23%	2.34%	2.78%
Russland	3.87%	3.68%	1.53%
Schweiz	3.93%	3.90%	6.40%
Türkei	2.29%	2.29%	4.32%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>4.57%</b>	<b>4.62%</b>	<b>3.32%</b>

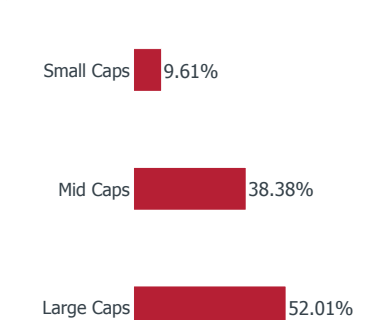
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
-	-

## Derivate

Short	Long
-21.09%	DAX

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	4.92%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	4.05%
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	3.57%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.45%
ASSOCIATED BRITISH FOOD PLC	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	2.94%
AB INBEV SA	Belgien	Verbrauchsgüter	2.87%
REMY COINTREAU	Frankreich	Verbrauchsgüter	2.49%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Frankreich	Industrie	2.46%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	2.46%
CELADON MINING	Vereinigtes Königreich	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.44%
			<b>31.65%</b>

(1) ohne Termingeschäfte

## CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

FR0010149112

WOCHENBERICHT - Woche 42

20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



L. Ducoin

Bruttoaktienquote : **88.19%** | Nettoaktienquote : **72.41%**

## KOMMENTARE

In einer für die europäischen Märkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Euro Entrepreneurs mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. In dem vom Wiederanstieg der Risikoaversion geprägten Umfeld konnte sich das Wertpapierportfolio sehr gut behaupten. Zu erwähnen ist die gute Wertentwicklung der am stärksten zyklischen Segmente des Portfolios, d.h. Industrie (Weir Group), Grundstoffe (Nutreco) und Energie (Lundin Petroleum). Sehr produktiv war ferner das niedrige Exposure in europäischen Banken, die in der Berichtswoche 5,06% verloren. Im Vorfeld der vom IWF bei seiner Sitzung vom 4. November erwarteten Lösungsvorschläge bleiben wir bei unserer vorsichtigen Positionierung.

## WERTENTWICKLUNGEN

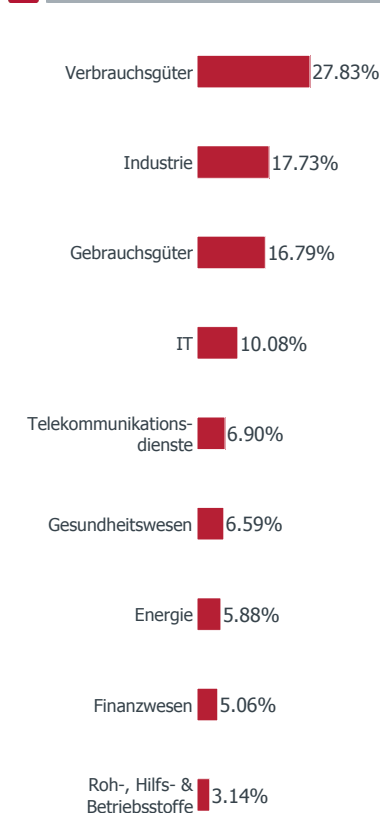
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.06%	-1.59%
Monatsbeginn	0.51%	2.18%
Jahresbeginn	-17.33%	-19.17%

\*Referenzindikator :  
DJ Stoxx 200 Small

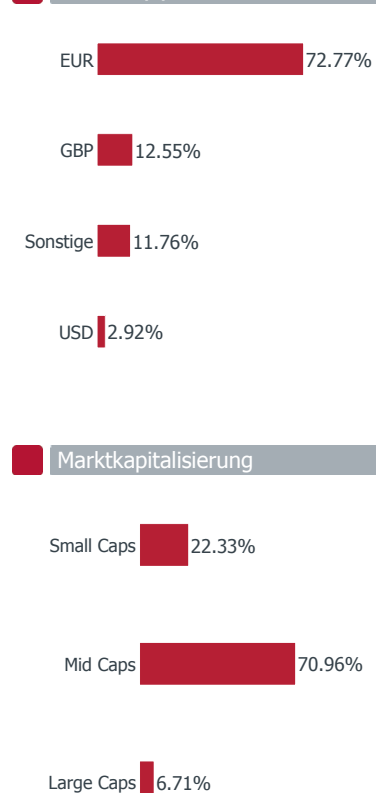
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>88.19%</b>	<b>91.13%</b>	<b>93.80%</b>
<b>Europäische Union</b>	<b>84.90%</b>	<b>88.02%</b>	<b>88.24%</b>
Deutschland	17.37%	18.15%	16.16%
Österreich	3.92%	3.95%	1.67%
Belgien	1.38%	1.39%	5.41%
Dänemark	0.00%	0.00%	1.45%
Spanien	1.08%	1.04%	2.60%
Finnland	0.00%	0.00%	3.86%
Frankreich	10.83%	10.80%	1.14%
Griechenland	0.26%	0.30%	0.34%
Italien	2.17%	2.10%	2.03%
Niederlande	20.22%	20.09%	18.39%
Polen	7.26%	7.64%	5.88%
Portugal	3.66%	3.61%	2.93%
Vereinigtes Königreich	12.23%	14.70%	22.99%
Schweden	4.50%	4.26%	3.39%
<b>Außerhalb Europäischer Union</b>	<b>3.30%</b>	<b>3.11%</b>	<b>5.56%</b>
Ägypten	0.00%	0.00%	1.45%
Indien	0.47%	0.47%	0.70%
Norwegen	1.42%	1.27%	1.53%
Russland	1.41%	1.37%	1.88%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>11.81%</b>	<b>8.87%</b>	<b>6.20%</b>

## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung

## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

Short	Long
83.70% Engagement NOK	EUR

## Derivate

Short	Long
-15.79% DAX - DJ STOXX 200 SMALL - SMI	DJ E.STOXX 50

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
IMTECH NV	Niederlande	Industrie	4.66%
NUTRECO NV	Niederlande	Verbrauchsgüter	4.34%
SYMRISE	Deutschland	Verbrauchsgüter	4.20%
RHOEN KLINIKUM	Deutschland	Gesundheitswesen	4.12%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	3.66%
KONINKLIJKE VOPAK	Niederlande	Industrie	3.32%
EUROCASH SA	Polen	Verbrauchsgüter	2.85%
CYFROWY POLSAT	Polen	Gebrauchsgüter	2.71%
EROS INTL	Vereinigtes Königreich	Gebrauchsgüter	2.71%
UNIT 4 AGRASSO	Niederlande	IT	2.59%
			<b>35.17%</b>

(1) ohne Termingeschäfte

## CARMIGNAC EMERGENTS

FR0010149302

WOCHEBERICHT - Woche 42

20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



S. Pickard



Bruttoaktienquote : 99.49% | Nettoaktienquote : 94.76%

## KOMMENTARE

In einer für die Schwellenländermärkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Emergents mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Von Vorteil für den Fonds war die gute Leistung des Kernelements seines Portfolios angesichts des Wiederanstiegs der Risikoaversion. Zu loben ist so die Stichthaltigkeit unserer Einzeltitelauswahl im Grundversorgungssektor, vor allem in Südkorea mit LG Household & Health. Als produktiv erwies sich auch unsere selektive Allokation im Finanzsektor, z.B. die Position in der russischen Sberbank, die mit einem beachtlichen Plus schloss. Zwar bleiben wir auf mittlere Sicht bei unserer positiven Beurteilung des chinesischen Marktes, doch wirkte er sich im Berichtszeitraum negativ auf die Performance des Fonds aus.

## WERTENTWICKLUNGEN

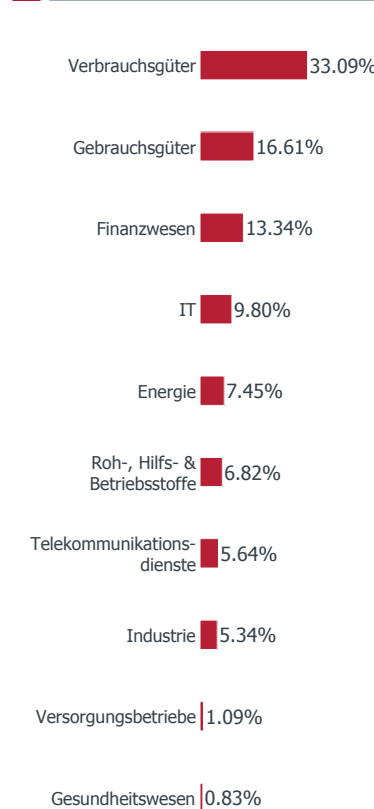
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.68%	-2.39%
Monatsbeginn	1.76%	0.98%
Jahresbeginn	-15.77%	-22.79%

\*Referenzindikator :  
MSCI Emerging Markets (Eur)

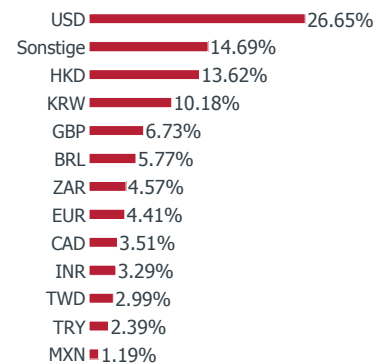
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	99.49%	99.83%	97.19%
<b>Asien</b>	51.94%	52.55%	49.31%
China	16.12%	16.78%	12.05%
Südkorea	10.18%	9.98%	6.12%
Hongkong	0.00%	0.00%	1.22%
Indien	8.34%	8.30%	10.55%
Indonesien	7.26%	7.09%	6.95%
Malaysia	3.17%	3.12%	2.55%
Taiwan	4.21%	4.45%	8.77%
Thailand	2.65%	2.83%	1.12%
<b>Lateinamerika</b>	22.69%	22.37%	26.27%
Brasilien	11.87%	11.51%	13.82%
Chile	2.64%	2.73%	3.32%
Kolumbien	1.67%	1.63%	2.07%
Guatemala	0.69%	0.66%	0.00%
Mexiko	4.35%	4.43%	6.03%
Peru	1.46%	1.41%	1.02%
<b>Osteuropa</b>	6.66%	6.32%	5.89%
Polen	2.62%	2.58%	1.28%
Russland	4.04%	3.74%	4.61%
<b>Afrika</b>	14.64%	14.80%	11.46%
Südafrika	6.37%	6.48%	5.23%
Algerien	1.27%	1.32%	1.33%
Kongo	1.84%	1.90%	1.97%
Ghana	2.09%	2.02%	1.12%
Mali	2.30%	2.30%	0.94%
Nigeria	0.77%	0.77%	0.88%
<b>Nahe Osten</b>	3.56%	3.79%	4.26%
Vereinigte Arabische Emirate	1.17%	1.33%	1.73%
Türkei	2.39%	2.46%	2.52%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	0.51%	0.17%	2.81%

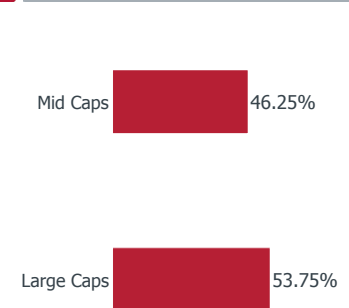
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.40%	Nettovermögen BRL	EUR
2.40%	Nettovermögen TRY	EUR
1.30%	Nettovermögen ZAR	EUR

## Derivate

	Short	Long
-4.73%	BOVESPA - KOSPI - Russian Index - TURK ISE	-

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	3.17%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	3.16%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	3.05%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	3.02%
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	2.83%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	2.75%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	2.65%
JERONIMO MARTINS	Polen	Verbrauchsgüter	2.62%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	2.61%
HYUNDAI MOBIS	Südkorea	Gebrauchsgüter	2.34%
			<b>28.20%</b>

(1) ohne Termingeschäfte

# CARMIGNAC EMERGING DISCOVERY

LU0336083810

WOCHENBERICHT - Woche 42

20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



S. Pickard



X. Hovasse



Bruttoaktienquote : **99.48%** | Nettoaktienquote : **95.29%**

## KOMMENTARE

In einer für die Schwellenländermärkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Emerging Discovery die Berichtswoche mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Dank unserer rigorosen Einzeltitelauswahl konnte sich der Fonds angesichts der Risikoaversion der Anleger gut behaupten. In dieser Hinsicht ist die gute Leistung der stark zyklischen Segmente des Portfolios, wie Finanzdienstleistungen (Bank Negara Indonesia), Industrie (ICTSI Container) und Grundstoffe, zu erwähnen. Während sich das Kernelement des Portfolios mit Schwerpunkt auf dem Binnenwachstum der Schwellenländer alles in allem gut entwickeln konnte, waren zyklische chinesische Konsumgüter von Nachteil für die Performance. Das Aktienexposure des Fonds wurde in der Berichtswoche leicht erhöht.

## WERTENTWICKLUNGEN

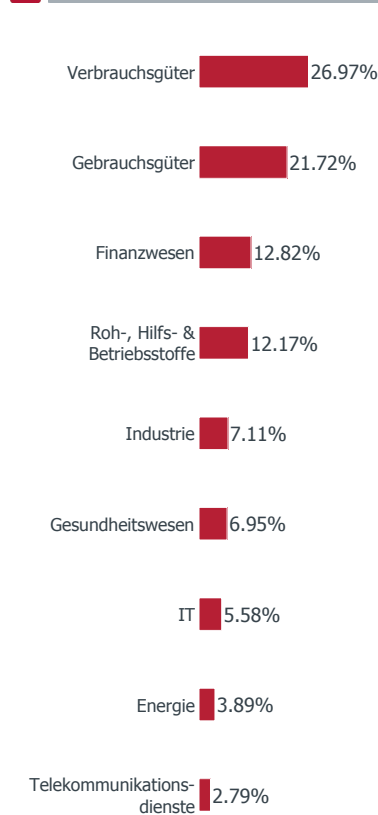
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.24%	-2.46%
Monatsbeginn	1.13%	0.76%
Jahresbeginn	-23.78%	-26.49%

\*Referenzindikator :  
C. Emerging Discovery Index (Eur) \*

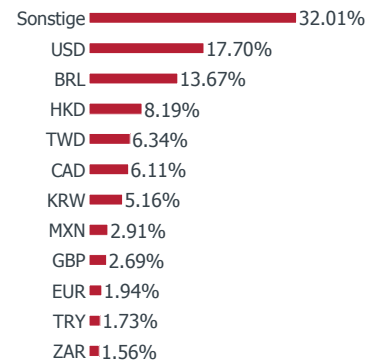
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>99.48%</b>	<b>99.05%</b>	<b>95.24%</b>
<b>Asien</b>	48.45%	48.60%	46.81%
China	8.19%	9.10%	12.38%
Südkorea	5.16%	4.55%	2.80%
Indien	4.73%	4.84%	7.85%
Indonesien	8.11%	8.07%	5.26%
Malaysia	0.00%	0.00%	1.12%
Mongolei	0.00%	0.00%	0.84%
Papua-Neuguinea	1.93%	1.93%	1.41%
Philippinen	5.30%	5.08%	4.68%
Singapur	1.97%	1.98%	1.11%
Sri Lanka	2.15%	2.17%	1.72%
Taiwan	6.34%	6.33%	3.34%
Thailand	4.58%	4.54%	4.32%
<b>Lateinamerika</b>	30.87%	30.50%	26.04%
Argentinien	0.57%	0.58%	2.95%
Brasilien	13.67%	13.46%	11.61%
Chile	6.09%	6.16%	2.39%
Kolumbien	4.69%	4.54%	6.20%
Mexiko	4.08%	4.09%	2.06%
Peru	1.77%	1.66%	0.83%
<b>Osteuropa</b>	6.52%	6.40%	8.14%
Albanien	1.01%	0.94%	1.39%
Kasachstan	0.00%	0.00%	1.17%
Polen	1.74%	1.74%	2.18%
Russland	2.36%	2.30%	2.06%
Slowenien	1.43%	1.42%	1.34%
<b>Afrika</b>	6.84%	7.16%	7.85%
Südafrika	1.56%	1.63%	1.98%
Burkina Faso	2.26%	2.43%	1.89%
Ägypten	0.00%	0.00%	2.01%
Kenia	0.84%	0.81%	0.63%
Mauritius	0.70%	0.76%	0.02%
Mosambik	0.00%	0.00%	1.32%
Nigeria	0.75%	0.74%	0.00%
Tansania	0.73%	0.80%	0.00%
<b>Naher Osten</b>	6.79%	6.40%	6.40%
Saudi-Arabien	3.13%	2.93%	2.98%
Katar	1.94%	1.89%	1.12%
Türkei	1.73%	1.58%	2.29%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>0.52%</b>	<b>0.95%</b>	<b>4.76%</b>

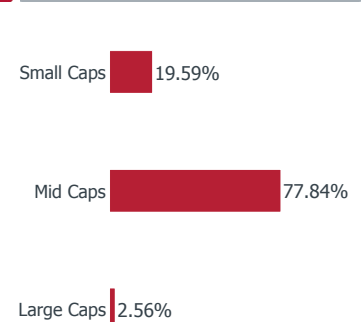
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
1.50%	Nettovermögen BRL	EUR
2.10%	Nettovermögen TRY	EUR
1.50%	Nettovermögen ZAR	EUR

## Derivate

	Short	Long
-4.19%	BOVESPA - KOSPI - Russian Index - TURK ISE	-

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	2.95%
CERVECERIA CCU	Chile	Verbrauchsgüter	2.94%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	Indonesien	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.88%
HERING	Brasilien	Gebrauchsgüter	2.87%
BANK NEGARA INDONESIA	Indonesien	Finanzwesen	2.67%
GUDANG GARAM	Indonesien	Verbrauchsgüter	2.55%
EMBOTELLADORA ANDINA	Chile	Verbrauchsgüter	2.40%
GIANT MANUFACTURING CO	Taiwan	Gebrauchsgüter	2.32%
SEMAFO	Burkina Faso	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.26%
SA SA INTL HOLDINGS	China	Gebrauchsgüter	2.26%
			<b>26.10%</b>

(1) ohne Termingeschäfte

\*Referenzindikator: 50% MSCI EM SmallCaps (Eur) + 50% MSCI EM MidCaps (Eur), Quartalsweise Anpassung

## CARMIGNAC INNOVATION

FR0010149096

WOCHENBERICHT - Woche 42

20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



T. Jaksland



Bruttoaktienquote : 96.18% | Nettoaktienquote : 70.60%

## KOMMENTARE

In einer vom Wiederanstieg der Risikoaversion an den Aktienmärkten geprägten Woche schloss der Carmignac Innovation mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. In diesem vor allem für stark zyklische Sektoren düsteren Umfeld zahlten sich die Derivate des Fonds auf den Halbleiterindex voll und ganz aus. Innerhalb des Wertpapierportfolios konnten sich auch unsere IT-Werte gegenüber dem Index gut behaupten. In dieser Hinsicht ist das solide Plus des Softwarehauses Check Point zu erwähnen, das Auftrieb durch die Veröffentlichung ermutigender Ergebnisse erhielt. Obwohl unsere Positionen im Gesundheitssektor insgesamt enttäuschten, ist die gute Entwicklung von Halozyme nach der Veröffentlichung positiver Meldungen zu den Krebs- und Diabetes-Medikamenten des Unternehmens zu nennen.

## WERTENTWICKLUNGEN

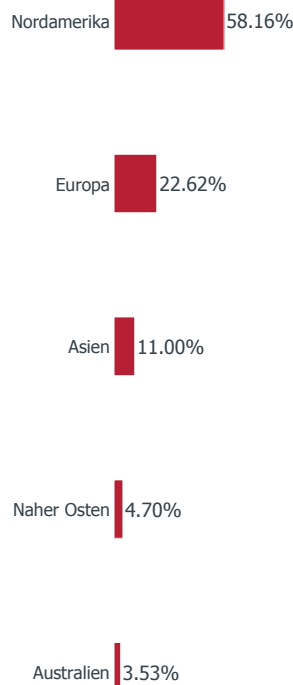
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.38%	-0.64%
Monatsbeginn	0.32%	2.66%
Jahresbeginn	-14.90%	-4.74%

\*Referenzindikator :  
Carmignac Innovation Index (Eur) \*

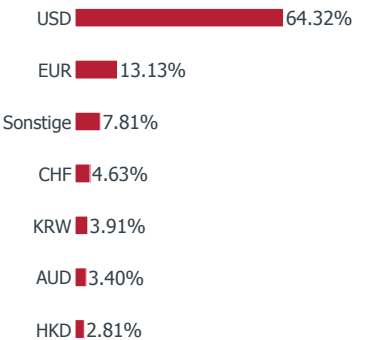
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	96.18%	96.92%	99.50%
<b>Alternative Energien</b>	0.00%	0.00%	12.65%
Investitionsgüter	0.00%	0.00%	12.65%
<b>Gesundheitswesen</b>	56.68%	56.84%	32.04%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	56.68%	56.84%	32.04%
<b>IT</b>	39.50%	40.08%	54.81%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	11.56%	11.82%	19.96%
Medien	0.00%	0.00%	1.93%
Hardware & Ausrüstung	8.00%	8.20%	15.58%
Software & Dienste	19.94%	20.06%	17.34%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	3.82%	3.08%	0.50%

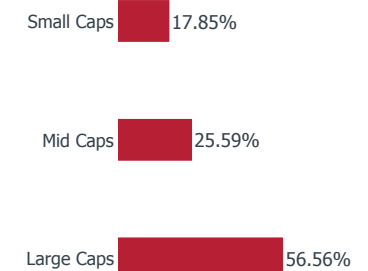
## Regionen



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
6.50%	Nettovermögen EUR	JPY

## Derivate

	Short	Long
-25.58%	Semiconductor HOLDERS	-

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
APPLE INC	USA	IT	8.00%
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	7.94%
VERTEX PHARMACEUTICAL INC	USA	Gesundheitswesen	7.90%
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	7.81%
SKYWORKS SOLUTIONS	USA	IT	6.59%
GILEAD SCIENCES INC	USA	Gesundheitswesen	4.75%
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	4.63%
TEVA PHARMACEUTICALS ADR	Israel	Gesundheitswesen	4.52%
CHECK POINT SOFTWARE	USA	IT	3.88%
BAIDU	China	IT	3.86%
			<b>59.89%</b>

(1) ohne Termingeschäfte

\*Referenzindikator: 50% MSCI ACW Information Technology (Eur) + 48% MSCI ACW Pharmaceuticals (Eur) + 2% MSCI ACW Energy Equipment (Eur), Keine Anpassung

# CARMIGNAC COMMODITIES

LU0164455502

WOCHENBERICHT - Woche 42

20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



D. Field



Bruttoaktienquote : **98.11%** | Nettoaktienquote : **88.13%**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Commodities schloss im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Von besonderem Nachteil für den Fonds waren die Verluste von Goldminen, die ihrer Rolle als sicherer Anlagewert nicht gerecht wurden, sowie der Rückgang des Eisenpreises in der Berichtswoche. Einige Performancepunkte verlor der Fonds auch mit seinen Währungsderivaten. Von Vorteil war hingegen die gute Entwicklung unserer Ölexplorations- und -fördertitel, die einen soliden Beitrag zur Performance des Fonds leisteten. In dieser Hinsicht sind die beachtlichen Kurszuwächse von Lundin Petroleum zu erwähnen, die den höchsten Performancebeitrag der Berichtswoche leistete. Zur Berücksichtigung der Verlangsamung der globalen Wirtschaftsaktivität wurde das Exposure des Fonds gesenkt.

## WERTENTWICKLUNGEN

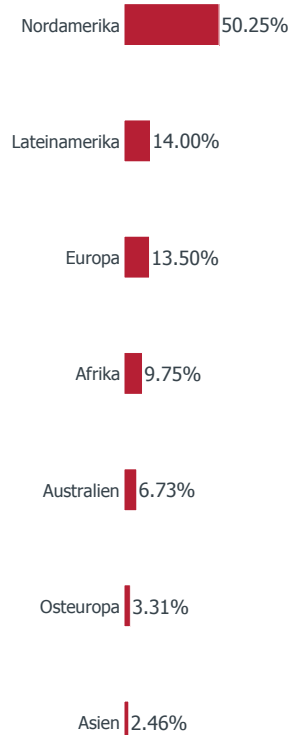
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.71%	-0.81%
Monatsbeginn	4.52%	4.55%
Jahresbeginn	-26.30%	-19.10%

\*Referenzindikator :  
Carmignac Commodities Index (Eur) \*

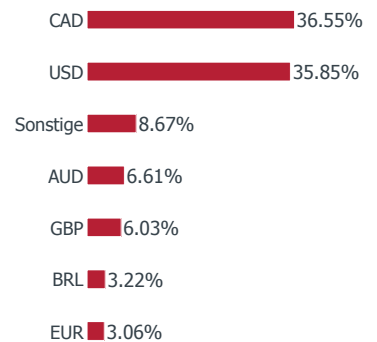
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>98.11%</b>	<b>99.65%</b>	<b>101.00%</b>
<b>Energie</b>	45.45%	43.78%	41.69%
Erdöl- & Erdgasförderung	1.05%	1.27%	2.15%
Erdöl & Erdgas: Ausrüstung und Dienste	11.10%	11.22%	10.89%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	4.35%	4.68%	0.69%
Erdöl & Erdgas: Exploration & Produktion	22.79%	21.28%	21.52%
Erdöl & Erdgas: Lagerung & Transport	3.85%	3.15%	0.00%
Kohle & Nicht erneuerbare Brennstoffe	2.30%	2.17%	6.43%
<b>Edelmetalle &amp; Mineralien</b>	22.14%	24.20%	22.85%
Gold	16.98%	17.98%	14.35%
Edelmetalle & Mineralien	5.16%	6.22%	8.50%
<b>Metalle &amp; Bergbau: Diverse</b>	24.71%	25.94%	30.72%
Metalle & Bergbau: Diverse	18.54%	19.04%	24.18%
Stahl	6.17%	6.90%	6.53%
<b>Landwirtschaftliche Rohstoffe</b>	5.81%	5.73%	5.75%
Düngemittel & landwirtschaftliche Chemikalien	4.51%	4.46%	3.23%
Landwirtschaftliche Produkte	1.30%	1.27%	1.63%
Abgepackte Lebensmittel & Fleisch	0.00%	0.00%	0.90%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>1.89%</b>	<b>0.35%</b>	<b>-1.00%</b>

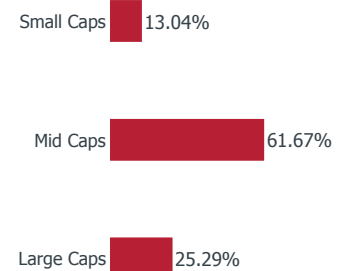
## Regionen



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
5.20%	Nettovermögen CAD	EUR
4.70%	Nettovermögen EUR	USD

## Derivate

	Short	Long
-9.97%	BASKET MINING VALUES - DJ STOXX BASIC RES. (metal) - OIL SERVICES - S&P MID ENERGY	Basket Eisen

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LUNDIN PETROLEUM	Schweden	Energie	6.26%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	Kongo	Metalle & Bergbau: Diverse	3.99%
POTASH CORP	Kanada	Landwirtschaftliche Rohstoffe	3.43%
CORE LABORATORIES	Niederlande	Energie	3.12%
ILUKA RESOURCES	Australien	Metalle & Bergbau: Diverse	2.86%
PRETIUM RESOURCES	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	2.80%
FRANCO-NEVADA CORP	Kanada	Edelmetalle & Mineralien	2.67%
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.51%
GRAN TIERRA ENERGY	Kolumbien	Energie	2.44%
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	Kolumbien	Energie	2.22%
			<b>32.30%</b>

(1) ohne Termingeschäfte

\*Referenzindikator: 45% MSCI ACW Oil&Gas (Eur) + 40% MSCI ACW Metal&Mining (Eur) + 5% MSCI ACW Energy Equipment (Eur) + 5% MSCI ACW Paper&Forest (Eur) + 5% MSCI ACW Food (Eur), Quartalsweise Anpassung

# CARMIGNAC PATRIMOINE (A)

FR0010135103

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **37.53%** | Nettoaktienquote : **10.68%** | Mod. Duration : **6.25** | Mac. Duration : **6.47** | Durchschnittsrating : **A-**

## KOMMENTARE

In einer für die Aktienmärkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Patrimoine gleichauf mit seinem Referenzindikator. Im Vorfeld der vom IWF bei seiner nächsten Sitzung vom 4. November erwarteten Vorschläge zur Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise zahlte sich für die Aktienkomponente des Portfolios die deutliche Verringerung des Exposure durch den Aufbau von Indexderivaten in vollem Umfang aus. Für Enttäuschung sorgte hingegen das Wertpapierportfolio, das unter den Verlusten von Finanz- und Goldwerten litt. In der Anleihenkomponente war die Erholung von Unternehmens-, vor allem Finanzanleihen, sehr produktiv. Einen neutralen Beitrag leisteten in der Berichtswoche die Währungsstrategien.

## WERTENTWICKLUNGEN

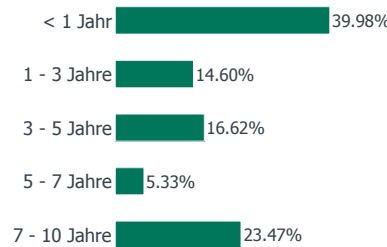
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.24%	-0.28%
Monatsbeginn	-2.32%	0.30%
Jahresbeginn	-4.35%	-4.04%

\*Referenzindikator :  
Carmignac Patrimoine Index (Eur) \*

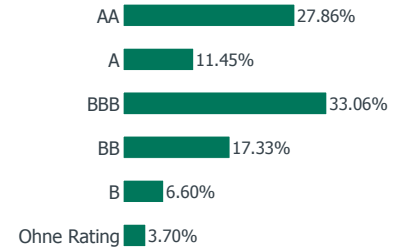
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>37.53%</b>	<b>38.47%</b>	<b>42.84%</b>
<b>Industriestaaten</b>	25.92%	26.28%	30.59%
Europa	8.17%	8.22%	8.40%
Nordamerika	16.31%	16.61%	20.89%
Japan	0.44%	0.44%	0.00%
Australien	0.99%	1.01%	1.30%
<b>Schwellenländer</b>	11.61%	12.19%	12.25%
Asien	9.38%	9.97%	8.93%
Lateinamerika	2.22%	2.22%	2.95%
Nahe Osten	0.00%	0.00%	0.38%
<b>Anleihen</b>	39.26%	39.21%	47.58%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	10.21%	10.18%	6.62%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	2.53%	2.56%	7.85%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	18.67%	18.55%	25.24%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	7.85%	7.92%	7.88%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	23.22%	22.32%	9.58%

## Laufzeiten



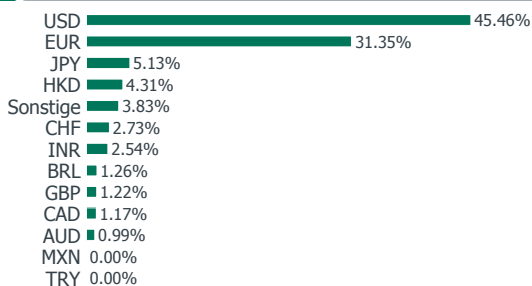
## Ratings



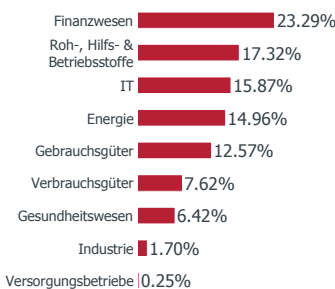
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AA+	10.21%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.76%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.46%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.43%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.40%
LAFARGE 7.625% 27/05/2014	Frankreich	BB+	0.34%
ICICI BANK 6.625% 03/10/2012	Indien	BBB-	0.32%
FORD 7.125% 15/01/2013	USA	BB	0.32%
EURONEXT 5.375% 30/06/2015	USA	A+	0.32%
PETROBRAS 5.375% 27/01/2021	Brasilien	BBB-	0.32%
			<b>14.87%</b>

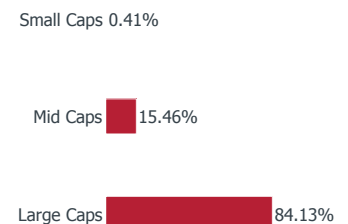
## Devisen (ohne Termingeschäfte)



## Sektoren (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
4.20%	Nettovermögen EUR	USD
18.00%	Nettovermögen EUR	JPY
1.70%	Nettovermögen PLN	EUR

## Derivate

	Short	Long
-26.85%	DAX - DJ E.STOXX 50 - DJ E.S. ex FIN - KOSPI - S&P 500 RETAIL	-

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.13%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.56%
APPLE INC	USA	IT	1.56%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.42%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.30%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.17%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.13%
MASTERCARD	USA	IT	1.11%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.01%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	0.99%
			<b>13.38%</b>

(1) Aktienanteil

\*Referenzindikator: 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

# CARMIGNAC PATRIMOINE (E)

FR0010306142

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



E. Carmignac



R. Ouahba

Bruttoaktienquote : **37.53%** | Nettoaktienquote : **10.68%** | Mod. Duration : **6.25** | Mac. Duration : **6.47** | Durchschnittsrating : **A-**

## KOMMENTARE

In einer für die Aktienmärkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Patrimoine gleichauf mit seinem Referenzindikator. Im Vorfeld der vom IWF bei seiner nächsten Sitzung vom 4. November erwarteten Vorschläge zur Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise zahlte sich für die Aktienkomponente des Portfolios die deutliche Verringerung des Exposure durch den Aufbau von Indexderivaten in vollem Umfang aus. Für Enttäuschung sorgte hingegen das Wertpapierportfolio, das unter den Verlusten von Finanz- und Goldwerten litt. In der Anleihenkomponente war die Erholung von Unternehmens-, vor allem Finanzanleihen, sehr produktiv. Einen neutralen Beitrag leisteten in der Berichtswoche die Währungsstrategien.

## WERTENTWICKLUNGEN

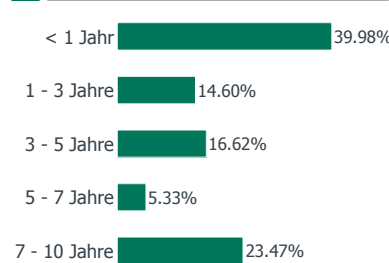
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.25%	-0.28%
Monatsbeginn	-2.35%	0.30%
Jahresbeginn	-4.74%	-4.04%

\*Referenzindikator :  
Carmignac Patrimoine Index (Eur) \*

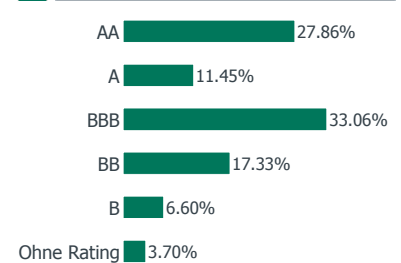
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>37.53%</b>	<b>38.47%</b>	<b>42.84%</b>
<b>Industriestaaten</b>	25.92%	26.28%	30.59%
Europa	8.17%	8.22%	8.40%
Nordamerika	16.31%	16.61%	20.89%
Japan	0.44%	0.44%	0.00%
Australien	0.99%	1.01%	1.30%
<b>Schwellenländer</b>	11.61%	12.19%	12.25%
Asien	9.38%	9.97%	8.93%
Lateinamerika	2.22%	2.22%	2.95%
Nahe Osten	0.00%	0.00%	0.38%
<b>Anleihen</b>	39.26%	39.21%	47.58%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	10.21%	10.18%	6.62%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	2.53%	2.56%	7.85%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	18.67%	18.55%	25.24%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	7.85%	7.92%	7.88%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	23.22%	22.32%	9.58%

## Laufzeiten



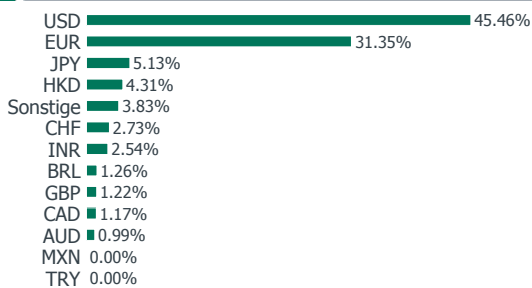
## Ratings



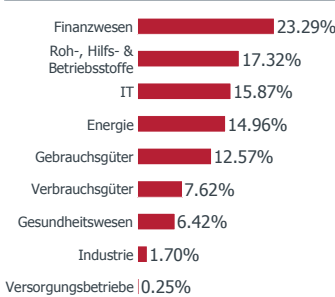
## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-BOND 3.125% 15/05/2021	USA	AA+	10.21%
POLOGNE 0% 25/07/2012	Polen	A	1.76%
FIAT IND. 6.25% 09/03/2018	Italien	BB+	0.46%
GAS NATURAL 5.25% 09/07/2014	Spanien	BBB	0.43%
CITIGROUP 7.375% 16/06/2014	USA	A	0.40%
LAFARGE 7.625% 27/05/2014	Frankreich	BB+	0.34%
ICICI BANK 6.625% 03/10/2012	Indien	BBB-	0.32%
FORD 7.125% 15/01/2013	USA	BB	0.32%
EURONEXT 5.375% 30/06/2015	USA	A+	0.32%
PETROBRAS 5.375% 27/01/2021	Brasilien	BBB-	0.32%
			<b>14.87%</b>

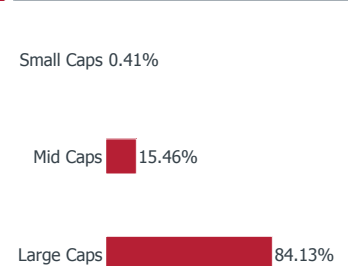
## Devisen (ohne Termingeschäfte)



## Sektoren (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
4.20%	Nettovermögen EUR	USD
18.00%	Nettovermögen EUR	JPY
1.70%	Nettovermögen PLN	EUR

## Derivate

	Short	Long
-26.85%	DAX - DJ E.STOXX 50 - DJ E.S. ex FIN - KOSPI - S&P 500 RETAIL	-

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	2.13%
NESTLE SA	Schweiz	Verbrauchsgüter	1.56%
APPLE INC	USA	IT	1.56%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.42%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.30%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	1.17%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.13%
MASTERCARD	USA	IT	1.11%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	1.01%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	0.99%
			<b>13.38%</b>

(1) Aktienanteil

\*Referenzindikator: 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

# CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (A)

LU0592698954

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



S. Pickard

C. Zerh

Bruttoaktienquote : **28.47%** | Nettoaktienquote : **27.96%** | Mod. Duration : **2.51** | Mac. Duration : **2.59** | Durchschnittsrating : **A**

## KOMMENTARE

In einer für die Schwellenländer verlustreichen Woche schloss der Carmignac Emerging Patrimoine mit einem Vorsprung auf seinen Index. Während die Anleihenkomponente gleichauf mit dem Index schloss, konnte sich das Aktienportfolio dank seiner defensiven Positionierung sehr gut behaupten. Produktiv war vor allem das niedrige Exposure im Finanzsektor. Gleiches gilt für die gute Entwicklung von Grundversorgungswerten. Zur Berücksichtigung der Senkung ihrer Leitzinsen um 50 Basispunkte durch die brasilianische Zentralbank bleiben wir bei unserer Positionierung in BRL-Lokalwährungsanleihen, die wir für interessant halten. An der Devisenfront haben wir die Festigung der Schwellenländerwährungen gegenüber dem EUR dank der Verlangsamung der Kapitalabflüsse genutzt. Wir bleiben bei unserer Absicherung der mitteleuropäischen Währungen und behalten gleichzeitig unsere Positionen in asiatischen und lateinamerikanischen Devisen bei.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.66%	-1.75%
Monatsbeginn	0.25%	0.56%
Seit der Auflegung	-4.86%	-9.69%

\*Referenzindikator :  
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) \*

## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Seit der Auflegung
<b>Aktien</b>	<b>28.47%</b>	<b>29.13%</b>	<b>42.95%</b>
Asien	15.65%	16.14%	26.16%
Lateinamerika	7.16%	7.19%	6.87%
Osteuropa	1.78%	1.74%	2.99%
Afrika	3.36%	3.54%	5.91%
Naher Osten	0.51%	0.53%	1.02%
<b>Anleihen</b>	<b>70.84%</b>	<b>74.22%</b>	<b>37.45%</b>
Staatsanleihen aus Schwellenländern	68.97%	72.26%	12.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.00%	0.00%	24.55%
Supranationale Anleihen	1.87%	1.96%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>0.69%</b>	<b>-3.35%</b>	<b>19.60%</b>

## Laufzeiten

< 1 Jahr	22.66%
1 - 3 Jahre	18.40%
3 - 5 Jahre	31.56%
5 - 7 Jahre	4.03%
7 - 10 Jahre	12.24%
> 10 Jahre	11.12%

## Ratings

AAA	13.27%
AA	11.89%
A	50.20%
BBB	11.78%
BB	2.55%
Ohne Rating	10.31%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	Südafrika	A	6.97%
Singapour 3.5% 01/07/2012	Singapur	AAA	6.36%
MEXIQUE 8.00% 17/12/2015	Mexiko	A-	5.25%
CZECH REP. 3.55% 18/10/2012	Tschechische Republik	AA	5.12%
Turquie 0% 15/05/2013	Türkei	Ohne Rating	3.67%
POLAND 5.00% 25/04/2016	Polen	A	3.30%
BRESIL 10.25% 10/01/2028	Brasilien	BBB-	3.30%
CZECH REP. 3.70% 16/06/2013	Tschechische Republik	AA	3.30%
MALAISIE 2.711% 14/02/2012	Malaysia	A-	3.01%
MEXIQUE 6.50% 10/06/2021	Mexiko	A-	2.78%
			<b>43.07%</b>

## Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	49.59%
MXN	10.30%
ZAR	8.54%
BRL	7.18%
USD	6.60%
TRY	4.18%
KRW	3.67%
HKD	3.31%
CAD	1.92%
EUR	1.62%
TWD	1.56%
GBP	0.81%
INR	0.73%

## Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	33.20%
Finanzwesen	14.91%
Gebrauchsgüter	14.04%
IT	12.27%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.12%
Energie	7.21%
Telekommunikationsdienste	6.00%
Gesundheitswesen	2.22%
Industrie	2.02%

## Marktkapitalisierung

Small Caps	5.63%
Mid Caps	49.02%
Large Caps	45.34%

## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
6.60%	Nettovermögen	HKD
14.70%	Nettovermögen	EUR
5.10%	Nettovermögen	USD
		CZK

## Derivate

	Short	Long
-0.51%	Russian Index	-

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.99%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.90%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	0.89%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.84%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	0.81%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0.81%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	0.80%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.79%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.79%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	0.76%
			<b>8.37%</b>

(1) Aktienanteil

# CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE (E)

LU0592699093

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



S. Pickard

C. Zerh

Bruttoaktienquote : **28.47%** | Nettoaktienquote : **27.96%** | Mod. Duration : **2.51** | Mac. Duration : **2.59** | Durchschnittsrating : **A**

## KOMMENTARE

In einer für die Schwellenländer verlustreichen Woche schloss der Carmignac Emerging Patrimoine mit einem Vorsprung auf seinen Index. Während die Anleihenkomponente gleichauf mit dem Index schloss, konnte sich das Aktienportfolio dank seiner defensiven Positionierung sehr gut behaupten. Produktiv war vor allem das niedrige Exposure im Finanzsektor. Gleiches gilt für die gute Entwicklung von Grundversorgungswerten. Zur Berücksichtigung der Senkung ihrer Leitzinsen um 50 Basispunkte durch die brasilianische Zentralbank bleiben wir bei unserer Positionierung in BRL-Lokalwährungsanleihen, die wir für interessant halten. An der Devisenfront haben wir die Festigung der Schwellenländerwährungen gegenüber dem EUR dank der Verlangsamung der Kapitalabflüsse genutzt. Wir bleiben bei unserer Absicherung der mitteleuropäischen Währungen und behalten gleichzeitig unsere Positionen in asiatischen und lateinamerikanischen Devisen bei.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.68%	-1.75%
Monatsbeginn	0.21%	0.56%
Seit der Auflegung	-4.88%	-9.69%

\*Referenzindikator :  
Carmignac EM Patrimoine Index (Eur) \*

## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Seit der Auflegung
<b>Aktien</b>	<b>28.47%</b>	<b>29.13%</b>	<b>42.95%</b>
Asien	15.65%	16.14%	26.16%
Lateinamerika	7.16%	7.19%	6.87%
Osteuropa	1.78%	1.74%	2.99%
Afrika	3.36%	3.54%	5.91%
Naher Osten	0.51%	0.53%	1.02%
<b>Anleihen</b>	<b>70.84%</b>	<b>74.22%</b>	<b>37.45%</b>
Staatsanleihen aus Schwellenländern	68.97%	72.26%	12.90%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	0.00%	0.00%	24.55%
Supranationale Anleihen	1.87%	1.96%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>0.69%</b>	<b>-3.35%</b>	<b>19.60%</b>

## Laufzeiten

< 1 Jahr	22.66%
1 - 3 Jahre	18.40%
3 - 5 Jahre	31.56%
5 - 7 Jahre	4.03%
7 - 10 Jahre	12.24%
> 10 Jahre	11.12%

## Ratings

AAA	13.27%
AA	11.89%
A	50.20%
BBB	11.78%
BB	2.55%
Ohne Rating	10.31%

## Top Ten Positionen - Anleihen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
AFRIQUE SUD 13.50% 15/09/2015	Südafrika	A	6.97%
Singapour 3.5% 01/07/2012	Singapur	AAA	6.36%
MEXIQUE 8.00% 17/12/2015	Mexiko	A-	5.25%
CZECH REP. 3.55% 18/10/2012	Tschechische Republik	AA	5.12%
Turquie 0% 15/05/2013	Türkei	Ohne Rating	3.67%
POLAND 5.00% 25/04/2016	Polen	A	3.30%
BRESIL 10.25% 10/01/2028	Brasilien	BBB-	3.30%
CZECH REP. 3.70% 16/06/2013	Tschechische Republik	AA	3.30%
MALAISIE 2.711% 14/02/2012	Malaysia	A-	3.01%
MEXIQUE 6.50% 10/06/2021	Mexiko	A-	2.78%
			<b>43.07%</b>

## Devisen (ohne Termingeschäfte)

Sonstige	49.59%
MXN	10.30%
ZAR	8.54%
BRL	7.18%
USD	6.60%
TRY	4.18%
KRW	3.67%
HKD	3.31%
CAD	1.92%
EUR	1.62%
TWD	1.56%
GBP	0.81%
INR	0.73%

## Sektoren (1)

Verbrauchsgüter	33.20%
Finanzwesen	14.91%
Gebrauchsgüter	14.04%
IT	12.27%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.12%
Energie	7.21%
Telekommunikationsdienste	6.00%
Gesundheitswesen	2.22%
Industrie	2.02%

## Marktkapitalisierung

Small Caps	5.63%
Mid Caps	49.02%
Large Caps	45.34%

## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
6.60%	Nettovermögen	HKD
14.70%	Nettovermögen	EUR
5.10%	Nettovermögen	CZK

## Derivate

	Short	Long
-0.51%	Russian Index	-

## Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
LG HOUSEHOLD & HEALTH	Südkorea	Verbrauchsgüter	0.99%
AMBEV	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.90%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	Mexiko	Verbrauchsgüter	0.89%
GRUPO PAO DE ACUCAR	Brasilien	Verbrauchsgüter	0.84%
PRESIDENT CHAIN STORE	Taiwan	Verbrauchsgüter	0.81%
SAMSUNG ELECTRONICS	Südkorea	IT	0.81%
ASTRA INTERNATIONAL	Indonesien	Gebrauchsgüter	0.80%
SHOPRITE HOLDINGS	Südafrika	Verbrauchsgüter	0.79%
WANT WANT CHINA HLD LTD	China	Verbrauchsgüter	0.79%
GENTING	Malaysia	Gebrauchsgüter	0.76%
			<b>8.37%</b>

(1) Aktienanteil

# CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

FR0010149179

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



F.-J. Furry



Bruttoaktienquote : **92.68%** | Nettoaktienquote : **26.28%**

## KOMMENTARE

In einer für die europäischen Aktienmärkte erneut verlustreichen Woche schloss der Carmignac Euro Patrimoine mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Die Anleger warten weiterhin auf die Vorschläge zur Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise, die der IWF bei seiner Sitzung von 4. November vorlegen soll. In dem vom Wiederanstieg der Risikoaversion geprägten Umfeld konnte sich das Wertpapierportfolio dank seiner defensiven Positionierung sehr gut behaupten. Als gelungen erwies sich einmal mehr das niedrige Exposure im europäischen Bankensektor, der in der Berichtswoche 5,06% verlor. Ein Renditevektor war auch die gute Performance einiger zyklischer Positionen wie Seadrill und Golar im Energiesektor. Erwähnenswert ist ferner, dass sich die Verringerung des Exposure des Fonds durch Indexderivate sehr gut auszahlte.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.05%	-1.17%
Monatsbeginn	-1.23%	1.88%
Jahresbeginn	-4.28%	-8.96%

\*Referenzindikator :  
C. Euro-Patrimoine Index \*

## Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	15,00%	-8,71%	<b>6,29%</b>
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,96%	-5,98%	<b>-0,02%</b>
Industrie	8,24%	-8,51%	<b>-0,27%</b>
Gebrauchsgüter	9,72%	-6,46%	<b>3,26%</b>
Verbrauchsgüter	21,47%	-11,58%	<b>9,89%</b>
Gesundheitswesen	6,98%	-4,76%	<b>2,22%</b>
Finanzwesen	9,81%	-8,00%	<b>1,80%</b>
IT	4,39%	-1,99%	<b>2,40%</b>
Telekommunikationsdienste	6,91%	-3,85%	<b>3,07%</b>
Versorgungsbetriebe	4,69%	-7,06%	<b>-2,36%</b>

## Regionen (1)

Frankreich	28.21%
Vereinigtes Königreich	21.86%
Norwegen	12.13%
Deutschland	7.35%
Schweiz	6.96%
Portugal	5.42%
Dänemark	4.13%
Schweden	3.37%
Finnland	2.58%
Tschechische Republik	2.48%
Belgien	2.33%
Italien	1.55%
Niederlande	1.05%
Kroatien	0.58%

## Exposition

Brutto	160.09%
Long	93.18%
Short	-66.91%
Netto	26.28%

## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
57.50%	Engagement USD	EUR
67.50%	Engagement GBP	EUR
97.70%	Engagement CHF	EUR

## Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
USA	Energie	-1.18%
Frankreich	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-1.16%
Österreich	Telekommunikationsdienste	-1.11%
Deutschland	Industrie	-0.95%
Griechenland	Industrie	-0.86%
Frankreich	Energie	-0.83%
Schweiz	Verbrauchsgüter	-0.81%
Italien	Versorgungsbetriebe	-0.80%
Deutschland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-0.79%
Frankreich	Industrie	-0.78%
		<b>-9.27%</b>

(1) Aktienanteil

\*Referenzindikator: 50% DJ Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalized, Jährliche Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

## Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	3.83%
RECKITT BENCKISER	Vereinigtes Königreich	Verbrauchsgüter	3.79%
JERONIMO MARTINS	Portugal	Verbrauchsgüter	3.48%
DASSAULT SYSTEMES	Frankreich	IT	3.30%
UNIBAIL-RODAMCO	Frankreich	Finanzwesen	3.26%
MILLICOM INT'L CELLULAR	Schweden	Telekommunikationsdienste	3.13%
BEIERSDORF	Deutschland	Verbrauchsgüter	3.10%
TULLOW OIL	Vereinigtes Königreich	Energie	3.02%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	3.02%
DNB NOR	Norwegen	Finanzwesen	2.97%
			<b>32.90%</b>

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE

FR0010147603

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **37.57%** | Engagement des Masterfonds : **64.51%**

## KOMMENTARE

In einer Woche, die vom Wiederanstieg der Risikoaversion geprägt war, schloss der Carmignac Investissement Latitude im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Trotz der guten Performance des US-Marktes nach der Veröffentlichung positiver makroökonomischer Daten bleiben die Märkte im Vorfeld der Vorschläge des IWF zur Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise, die er anlässlich seiner Sitzung am 4. November vorlegen will, in Erwartungshaltung. Vor diesem wenig erfreulichen Hintergrund wurde der Master-Fonds durch die Verluste von Finanzwerten sowie von Goldminen belastet, die ihrer Rolle als sicherer Anlagewert nicht gerecht wurden. Zu erwähnen ist hingegen die gute Entwicklung der Energiepositionen, vor allem der Ölzulieferer. Der Performanceabstand auf den Master-Fonds ist den zusätzlichen Derivaten auf US-Indizes (S&P und S&P Retail) zuzuschreiben.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.98%	-0.43%
Monatsbeginn	0.40%	3.20%
Jahresbeginn	-12.18%	-12.42%

\*Referenzindikator :  
MSCI All Countries World (Eur)

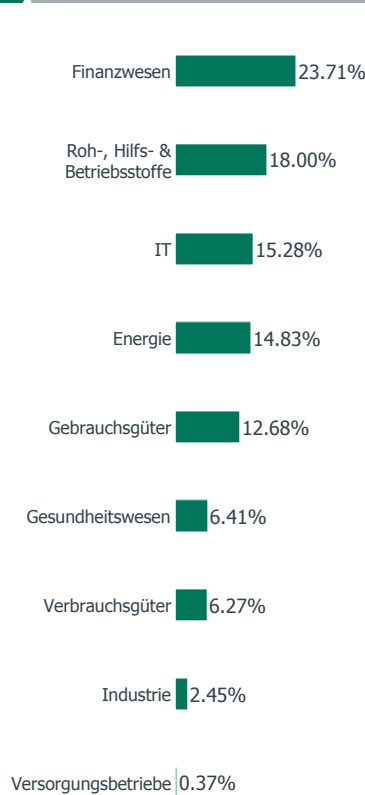
## Allokation im Masterfonds

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
Carmignac Investissement (A)	97.82%	97.36%	100.01%

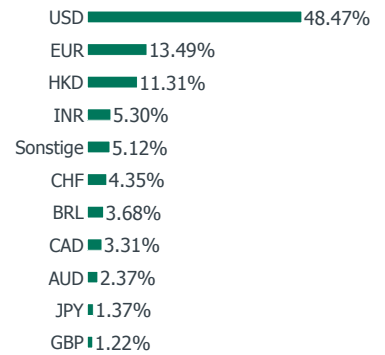
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>87.43%</b>	<b>88.43%</b>	<b>97.78%</b>
<b>Industriestaaten</b>	<b>56.43%</b>	<b>56.46%</b>	<b>63.83%</b>
Europa	16.01%	15.77%	16.46%
Nordamerika	36.67%	36.96%	45.80%
Japan	1.37%	1.36%	0.00%
Australien	2.37%	2.37%	1.57%
<b>Schwellenländer</b>	<b>31.01%</b>	<b>31.97%</b>	<b>33.95%</b>
Asien	24.12%	25.19%	24.34%
Lateinamerika	6.89%	6.78%	8.62%
Nahe Osten	0.00%	0.00%	0.99%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>12.57%</b>	<b>11.57%</b>	<b>2.22%</b>

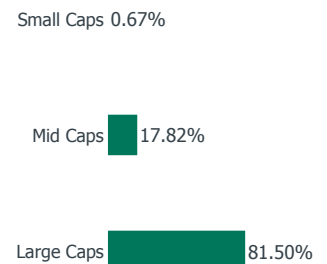
## Sektoren



## Devisen (1)



## Marktkapitalisierung



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
3.10%	Nettovermögen EUR	USD
10.70%	Nettovermögen JPY	EUR

## Derivate

	Short	Long
-25.53%	DJ E.STOXX 50 - DJ STOXX BASIC RES. (metal) - OIL SERVICES - S&P 500 RETAIL	-

## Top Ten Positionen

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
ANADARKO PETROLEUM	USA	Energie	4.60%
APPLE INC	USA	IT	3.57%
NEWMONT MINING	USA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.12%
GOLDCORP INC	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.12%
KINROSS GOLD CORP	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.71%
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Schweiz	Gebrauchsgüter	2.53%
CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Finanzwesen	2.42%
BARRICK GOLD	Kanada	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.34%
LVMH	Frankreich	Gebrauchsgüter	2.16%
WYNN MACAU	China	Gebrauchsgüter	1.97%
			<b>28.54%</b>

(1) ohne Termingeschäfte

# CARMIGNAC MARKET NEUTRAL

LU0413372060

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



M. Carmignac



Bruttoaktienquote : **64.80%** | Nettoaktienquote : **18.51%**

## KOMMENTARE

In einer für sämtliche Märkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Market Neutral mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Während das Absicherungsportfolio unverändert schloss, waren die gute Entwicklung der Kaufpositionen und hierbei insbesondere unsere Einzeltitelauswahl im Energiesektor von großem Vorteil. In dieser Hinsicht ist die Performance von El Paso nach der Übernahme durch den wichtigsten Wettbewerber, den US-Erdgasvertreiber Kinder Morgan, zu loben. Innerhalb des Absicherungsportfolios zahlten sich auch unsere IT-Werte aus. Angesichts der hohen Volatilität der Märkte bleiben wir bei unserer taktischen Steuerung des Exposure des Fonds.

## WERTENTWICKLUNGEN

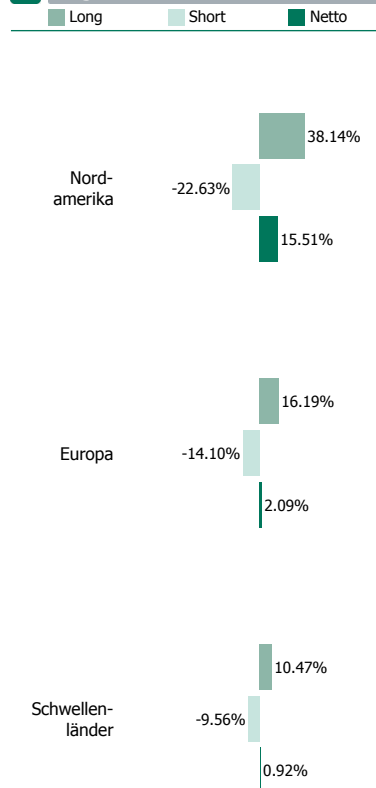
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.43%	0.02%
Monatsbeginn	-0.36%	0.06%
Jahresbeginn	-6.20%	0.74%

\*Referenzindikator :  
Eonia Capitalized

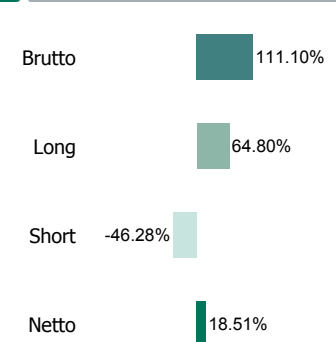
## Sektoren

	Long	Short	Netto
Energie	10,28%	-10,25%	<b>0,03%</b>
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,20%	-2,59%	<b>-0,38%</b>
Industrie	0,00%	-5,15%	<b>-5,15%</b>
Gebrauchsgüter	21,98%	-9,35%	<b>12,64%</b>
Verbrauchsgüter	16,47%	-6,78%	<b>9,68%</b>
Gesundheitswesen	4,02%	-0,47%	<b>3,55%</b>
Finanzwesen	6,60%	-7,06%	<b>-0,46%</b>
IT	0,00%	-2,30%	<b>-2,30%</b>
Telekommunikationsdienste	3,25%	-0,73%	<b>2,52%</b>
Versorgungsbetriebe	0,00%	-1,61%	<b>-1,61%</b>

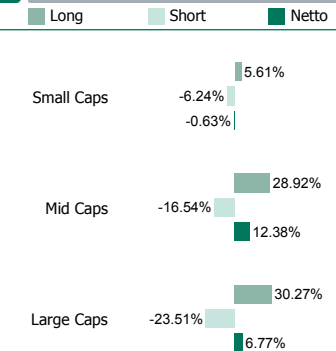
## Regionen



## Exposition



## Marktkapitalisierung



## Top Ten Positionen - Short-Positionen

Region	Sektor	Vermögen (in %)
Schwellenländer	Finanzwesen	-3.36%
Schwellenländer	Verbrauchsgüter	-2.88%
Nordamerika	Energie	-2.26%
Europa	Industrie	-2.22%
Nordamerika	Gebrauchsgüter	-2.16%
Nordamerika	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	-2.14%
Nordamerika	Gebrauchsgüter	-1.79%
Nordamerika	Energie	-1.69%
Nordamerika	Energie	-1.62%
Europa	Gebrauchsgüter	-1.45%
		<b>-21.58%</b>

## Top Ten Positionen - Long-Positionen

Name	Region	Sektor	Vermögen (in %)
DOLLAR TREE INC	Nordamerika	Gebrauchsgüter	8.90%
MEAD JOHNSON NUTRITION	Nordamerika	Verbrauchsgüter	6.65%
AUTOZONE INC	Nordamerika	Gebrauchsgüter	4.37%
ROWAN COS	Nordamerika	Energie	3.70%
BANCO BRADESCO	Schwellenländer	Finanzwesen	3.31%
EL PASO CORP	Nordamerika	Energie	3.25%
DEUTSCHE TELEKOM	Europa	Telekommunikationsdienste	3.25%
AMBEV	Schwellenländer	Verbrauchsgüter	2.86%
TEMPUR-PEDIC INTERNATIONAL	Nordamerika	Gebrauchsgüter	2.47%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	Nordamerika	Finanzwesen	2.26%
			<b>41.01%</b>

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite erhältlich.

# CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 100

FR0010149211

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **47.40%**

## KOMMENTARE

In einer für die europäischen und die Schwellenländermärkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 100 im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Angesichts des Wiederanstiegs der Risikobereitschaft der Anleger litt der Dachfonds unter den Verlusten der Schwellenländer- und Rohstoffthemen in den Aktien- und den Spezialfonds. Negativ wirkten sich auch die zum Schutz des Portfolios aufgebauten zusätzlichen Indexderivate, insbesondere auf den S&P, aus, denn der US-Index erhielt starken Auftrieb durch die Veröffentlichung positiver US-Konjunkturdaten. Angesichts der an den Märkten herrschenden Volatilität werden wir das Exposure des Dachfonds, das zum Ende der Berichtswoche 47,40% betrug, weiterhin taktisch steuern.

## WERTENTWICKLUNGEN

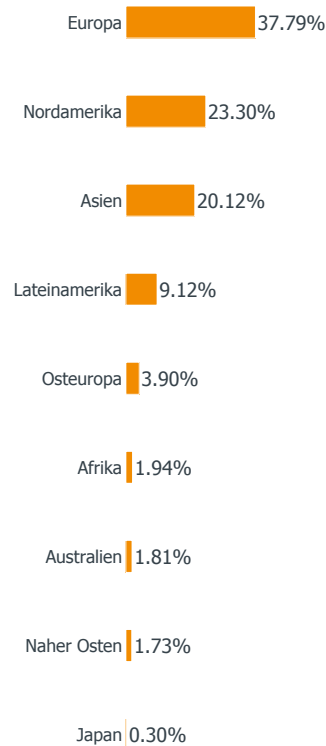
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.77%	-0.43%
Monatsbeginn	1.27%	3.20%
Jahresbeginn	-16.47%	-12.42%

\*Referenzindikator :  
MSCI All Countries World (Eur)

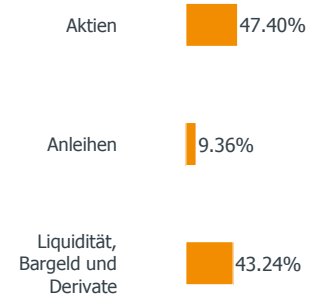
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktienfonds</b>	<b>67.83%</b>	<b>67.38%</b>	<b>83.95%</b>
<b>Global</b>	13.41%	13.29%	10.24%
Carmignac Investissement (A)	13.41%	13.29%	10.24%
<b>Europa</b>	20.01%	19.85%	22.81%
Carmignac Grande Europe (A)	9.13%	9.05%	8.08%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	10.88%	10.80%	14.73%
<b>Spezialisiert</b>	34.41%	34.24%	50.90%
Carmignac Emergents	13.98%	13.95%	17.85%
Carmignac Emerging Discovery	3.80%	3.76%	9.76%
Carmignac Commodities	10.62%	10.60%	18.09%
Carmignac Innovation	6.01%	5.92%	5.20%
<b>Mischfonds</b>	16.42%	16.07%	12.90%
Carmignac Investissement Latitude	0.00%	0.00%	9.76%
Carmignac Patrimoine (A)	4.97%	4.87%	0.00%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	4.51%	4.44%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	2.67%	2.61%	0.00%
Carmignac Market Neutral	4.28%	4.15%	3.14%
<b>Rentenfonds</b>	10.84%	10.60%	3.32%
Carmignac Global Bond	4.48%	4.39%	3.30%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.02%
Carmignac Court Terme	6.36%	6.20%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>4.91%</b>	<b>5.96%</b>	<b>-0.17%</b>

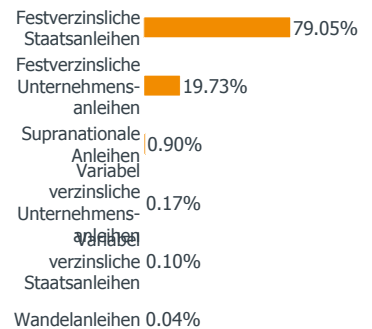
## Regionen (1)



## Vermögensaufteilung (2)



## Anleihtyp



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
14.10%	Nettovermögen EUR	USD

## Derivate

	Short	Long
-9.67%	OIL SERVICES - S&P 500 RETAIL	KOSPI

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

# CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 75

FR0010148999

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **37.41%**

## KOMMENTARE

In einer für die europäischen und die Schwellenländermärkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 75 im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Angesichts des Wiederanstiegs der Risikobereitschaft der Anleger litt der Dachfonds unter den Verlusten der Schwellenländer- und Rohstoffthemen in den Aktien- und den diversifizierten Fonds. Negativ wirkten sich auch die zum Schutz des Portfolios aufgebauten zusätzlichen Indexderivate, insbesondere auf den S&P, aus, denn der US-Index erhielt starken Auftrieb durch die Veröffentlichung positiver US-Konjunkturdaten. Angesichts der an den Märkten herrschenden Volatilität werden wir das Exposure des Dachfonds, das zum Ende der Berichtswoche 37,41% betrug, weiterhin taktisch steuern.

## WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-1.28%	-0.35%
Monatsbeginn	0.49%	1.66%
Jahresbeginn	-13.23%	-8.23%

\*Referenzindikator :  
C. Profil Réactif 75 Index (Eur) \*

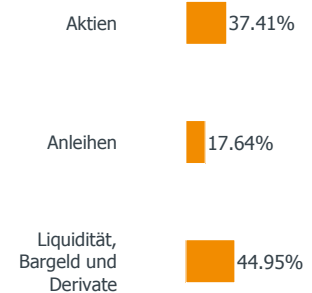
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktienfonds</b>	<b>47.29%</b>	<b>47.17%</b>	<b>57.80%</b>
<b>Global</b>	8.67%	8.65%	5.62%
Carmignac Investissement (A)	8.67%	8.65%	5.62%
<b>Europa</b>	14.64%	14.57%	15.28%
Carmignac Grande Europe (A)	7.39%	7.35%	5.92%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	7.25%	7.22%	9.37%
<b>Spezialisiert</b>	23.99%	23.95%	36.90%
Carmignac Emergents	8.75%	8.77%	14.10%
Carmignac Emerging Discovery	2.95%	2.93%	5.28%
Carmignac Commodities	7.46%	7.47%	13.33%
Carmignac Innovation	4.83%	4.77%	4.18%
<b>Mischfonds</b>	<b>35.07%</b>	<b>34.54%</b>	<b>33.25%</b>
Carmignac Investissement Latitude	0.00%	0.00%	9.55%
Carmignac Patrimoine (A)	13.34%	13.14%	9.44%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	3.72%	3.68%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	12.31%	12.14%	9.67%
Carmignac Market Neutral	5.70%	5.58%	4.60%
<b>Rentenfonds</b>	<b>15.08%</b>	<b>14.85%</b>	<b>8.97%</b>
Carmignac Global Bond	10.31%	10.17%	8.97%
Carmignac Sécurité	0.00%	0.00%	0.00%
Carmignac Court Terme	4.76%	4.68%	0.00%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>2.56%</b>	<b>3.45%</b>	<b>-0.02%</b>

## Regionen (1)



## Vermögensaufteilung (2)



## Anleihtyp



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
9.30%	Nettovermögen EUR	USD

## Derivate

	Short	Long
-6.76%	S&P 500 RETAIL	KOSPI

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

\*Referenzindikator: 75% MSCI ACW (Eur) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

# CARMIGNAC PROFIL RÉACTIF 50

FR0010149203

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



F. Leroux



Nettoaktienquote : **24.83%**

## KOMMENTARE

In einer für die europäischen und die Schwellenländermärkte verlustreichen Woche schloss der Carmignac Profil Réactif 50 im Rückstand auf seinen Referenzindikator. Negativ wirkten sich auch die zum Schutz des Portfolios aufgebauten zusätzlichen Indexderivate, insbesondere auf den S&P, aus, denn der US-Index erhielt starken Auftrieb durch die Veröffentlichung positiver US-Konjunkturdaten. Angesichts des Wiederanstiegs der Risikobereitschaft der Anleger litt der Dachfonds auch unter den Verlusten der Schwellenländer- und der Rohstoffthemen. Von großem Vorteil war hingegen die Erholung bei Unternehmensanleihen für unsere diversifizierten und Anleihenfonds. Angesichts der an den Märkten herrschenden Volatilität werden wir das Exposure des Dachfonds, das zum Ende der Berichtswoche 24,83% betrug, weiterhin taktisch steuern.

## WERTENTWICKLUNGEN

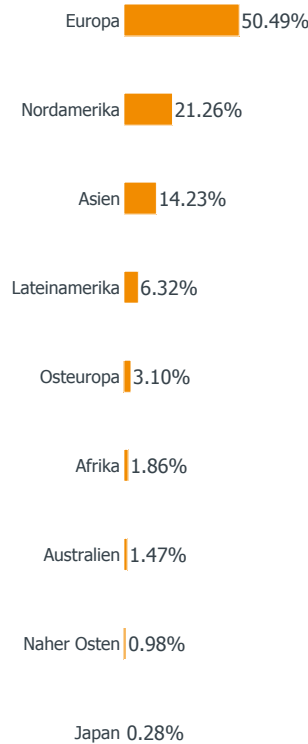
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.82%	-0.28%
Monatsbeginn	-0.25%	0.30%
Jahresbeginn	-8.52%	-4.04%

\*Referenzindikator :  
C. Profil Réactif 50 Index (Eur) \*

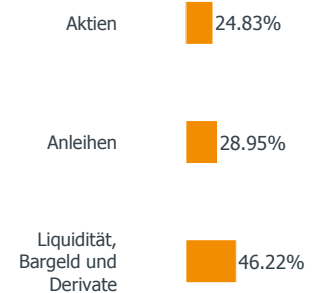
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktienfonds</b>	<b>25.71%</b>	<b>25.79%</b>	<b>29.67%</b>
<b>Global</b>	3.60%	3.61%	0.00%
Carmignac Investissement (A)	3.60%	3.61%	0.00%
<b>Europa</b>	7.74%	7.75%	8.01%
Carmignac Grande Europe (A)	5.29%	5.30%	3.95%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	2.45%	2.45%	4.06%
<b>Spezialisiert</b>	14.37%	14.43%	21.66%
Carmignac Emergents	5.22%	5.26%	7.00%
Carmignac Emerging Discovery	1.48%	1.48%	5.13%
Carmignac Commodities	5.11%	5.15%	7.17%
Carmignac Innovation	2.56%	2.54%	2.36%
<b>Mischfonds</b>	<b>44.56%</b>	<b>44.16%</b>	<b>39.15%</b>
Carmignac Investissement Latitude	0.00%	0.00%	8.99%
Carmignac Patrimoine (A)	19.28%	19.14%	11.58%
Carmignac Emerging Patrimoine (A)	2.66%	2.65%	0.00%
Carmignac Euro-Patrimoine	14.97%	14.85%	12.10%
Carmignac Market Neutral	7.65%	7.52%	6.48%
<b>Rentenfonds</b>	<b>24.81%</b>	<b>24.58%</b>	<b>30.89%</b>
Carmignac Global Bond	16.15%	16.03%	14.40%
Carmignac Sécurité	5.54%	5.46%	12.91%
Carmignac Court Terme	3.12%	3.09%	2.98%
BFT Monétaire	0.00%	0.00%	0.59%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>4.92%</b>	<b>5.47%</b>	<b>0.29%</b>

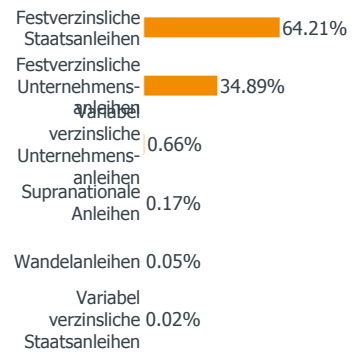
## Regionen (1)



## Vermögensaufteilung (2)



## Anleihtyp



## Devisentermingeschäfte (größte Positionen)

	Short	Long
5.30%	Nettovermögen EUR	USD

## Derivate

	Short	Long
-4.02%	S&P 500 RETAIL	KOSPI

(1) Aktienanteil (2) nach Absicherungen

\*Referenzindikator: 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

# CARMIGNAC GLOBAL BOND

LU0336083497

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



C. Zerah



Mod. Duration : **6.81** | Mac. Duration : **6.99** | Durchschnittsrating : **AA-**

## KOMMENTARE

In einer für die Zins- und Devisenmärkte extrem volatilen Woche, in der die Anleger mit Spannung die Vorschläge des IWF zur Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise bei seiner Sitzung am 4. November erwarteten, schloss der Carmignac Global Bond gleichauf mit seinem Referenzindikator. Vor diesem Hintergrund zahlte sich seine defensive Positionierung, insbesondere auf der deutschen Kurve, auf der wir die Duration des Fonds im mittleren Laufzeitenbereich erhöht hatten, sehr gut aus. Einige Performancepunkte verlor der Fonds indes mit seinen Währungspositionen. Wir haben weitere JPY-Positionen verkauft und unsere USD-Allokation schrittweise aufgestockt.

## WERTENTWICKLUNGEN

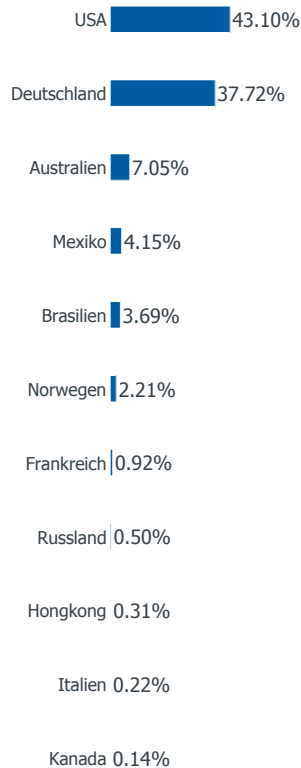
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	-0.11%	-0.10%
Monatsbeginn	-3.11%	-2.14%
Jahresbeginn	1.41%	4.77%

\*Referenzindikator :  
JP Morgan GGB (Eur)

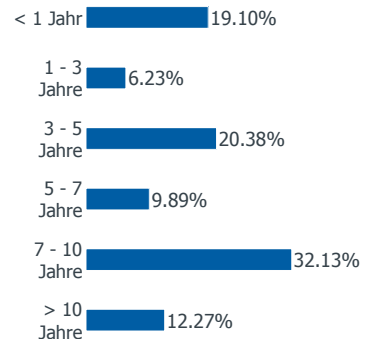
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	<b>93.30%</b>	<b>95.92%</b>	<b>90.10%</b>
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>74.47%</b>	<b>76.43%</b>	<b>22.14%</b>
AAA	41.03%	43.17%	22.14%
AA	33.44%	33.26%	0.00%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>7.32%</b>	<b>7.41%</b>	<b>15.92%</b>
A	3.87%	3.92%	7.26%
BBB	0.00%	0.00%	6.46%
B	0.00%	0.00%	2.20%
Ohne Rating	3.44%	3.49%	0.00%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	<b>10.76%</b>	<b>11.34%</b>	<b>26.69%</b>
A	0.39%	0.39%	0.73%
BBB	0.13%	0.13%	4.33%
BB	6.46%	6.38%	13.00%
B	1.71%	1.67%	1.36%
Ohne Rating	2.06%	2.77%	7.26%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	<b>0.75%</b>	<b>0.74%</b>	<b>25.35%</b>
A	0.00%	0.00%	5.25%
BBB	0.75%	0.74%	8.20%
BB	0.00%	0.00%	9.39%
B	0.00%	0.00%	2.52%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	<b>6.70%</b>	<b>4.08%</b>	<b>9.90%</b>

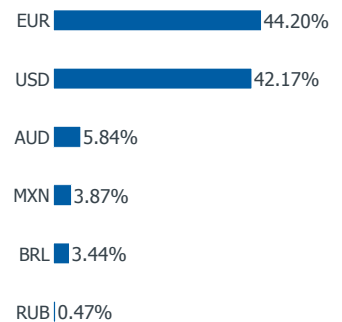
## Regionen



## Laufzeiten



## Devisen (1)



## Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
T-NOTE 1.50% 30/06/2016	USA	AA+	11.81%
SCHATZ 1.25% 16/12/2011	Deutschland	AAA	10.48%
BUND 2.25% 04/09/2021	Deutschland	AAA	10.01%
T-NOTE 2.75% 15/02/2019	USA	AA+	9.39%
T-NOTE 2.375% 30/06/2018	USA	AA+	9.23%
BUND 3.25% 04/07/2042	Deutschland	AAA	8.43%
BUND 5.00% 04/01/2012	Deutschland	AAA	6.27%
AUSTRALIE 5.75% 15/05/2021	Australien	AAA	5.84%
MEXIQUE 6.50% 10/06/2021	Mexiko	A-	3.87%
BRESIL 10.00% 01/01/2015	Brasilien	Ohne Rating	3.44%

78.77%

(1) ohne Termingeschäfte

# CARMIGNAC SECURITÉ

FR0010149120

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



C. Galvis



Mod. Duration : 2.92 | Mac. Duration : 2.99 | Durchschnittsrating : A+

## KOMMENTARE

Der Carmignac Sécurité schloss mit einem großen Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Im Vorfeld der vom IWF bei seiner nächsten Sitzung vom 4. November erwarteten Vorschläge zur Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise zahlten sich unsere Unternehmensanleihen dank des Rückgangs der Risikoprämien, vor allem bei Finanz-, Industrie- und Grundstofftiteln, sehr gut aus. Von Vorteil für den Fonds war auch seine Ausrichtung auf die Verflachung der Kurve, da langfristige europäische Anleihen besser als kurze Laufzeiten abschneiden. Vor diesem Hintergrund wurde die Duration des Fonds bei 300 Basispunkten belassen, während unsere Positionen in Unternehmensanleihen mit einer Portfoliogewichtung von 57% eine zentrale Strategie bleiben.

## WERTENTWICKLUNGEN

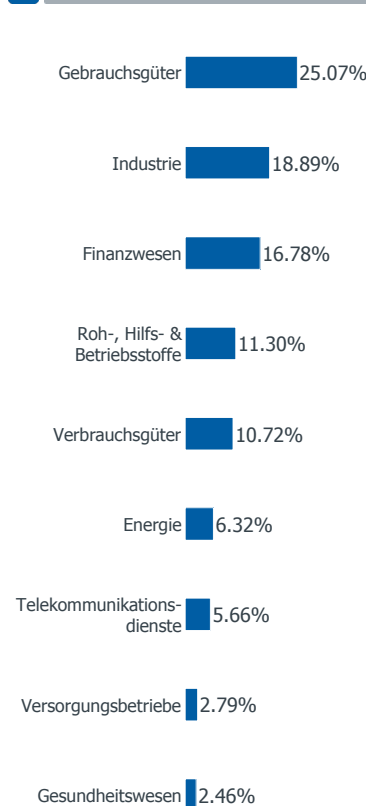
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.48%	-0.24%
Monatsbeginn	0.38%	-0.61%
Jahresbeginn	0.08%	0.11%

\*Referenzindikator :  
EURO MTS 1-3 Y

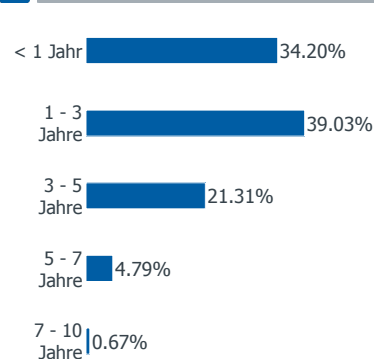
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	76.73%	75.93%	86.47%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	18.27%	18.20%	19.35%
AAA	18.27%	18.20%	19.35%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	1.58%	1.57%	1.41%
BBB	1.58%	1.57%	1.41%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	49.65%	48.99%	60.98%
AA	1.54%	1.53%	1.99%
A	7.31%	7.36%	13.00%
BBB	27.79%	27.26%	30.86%
BB	7.95%	7.85%	9.83%
Ohne Rating	5.05%	4.99%	5.30%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	7.23%	7.17%	4.73%
A	0.18%	0.18%	0.40%
BBB	7.05%	6.99%	4.33%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	23.27%	24.07%	13.53%

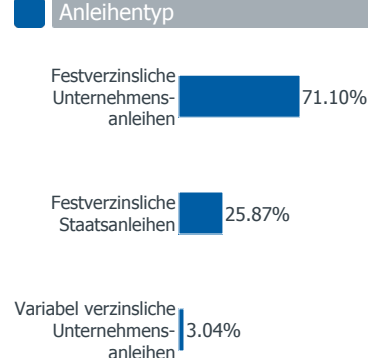
## Sektoren



## Laufzeiten



## Anleihtyp



## Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
BOBL 3.50% 12/04/2013	Deutschland	AAA	6.78%
SCHATZ 1.00% 16/03/2012	Deutschland	AAA	5.35%
BOBL 4.00% 11/10/2013	Deutschland	AAA	4.16%
SCHATZ 1.00% 14/12/2012	Deutschland	AAA	1.98%
PEUGEOT 4.00% 28/10/2013	Frankreich	BBB-	1.61%
BACARDI 7.75% 09/04/2014	Vereinigtes Königreich	BBB+	1.18%
FORD 7.125% 16/01/2012	USA	BB	1.06%
STAT BK INDIA 4.50% 30/11/2015	Indien	BBB-	0.98%
ARCELOR 8.25% 03/06/2013	Niederlande	BBB-	0.98%
LUFTHANSA 6.75% 24/03/2014	Deutschland	BBB-	0.94%
			<b>25.02%</b>



C. Galvis

# CARMIGNAC CASH PLUS

LU0336084032

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 25/10/2011



Mod. Duration : **0.47** | Mac. Duration : **0.49** | Durchschnittsrating : **BBB+**

## KOMMENTARE

Der Carmignac Cash Plus schloss mit einem Vorsprung auf seinen Referenzindikator. Die Kreditmärkte erhielten in der Berichtswoche Auftrieb durch die bessere Liquidität und den Rückgang der Risikoprämien. Vor diesem Hintergrund zahlte sich für den Fonds die gute Entwicklung seiner Unternehmensanleihen, vor allem im High Yield-Segment, in vollem Umfang aus. In Erwartung des kommenden EU-Gipfels am 26. Oktober halten wir an unserem defensiven Profil zugunsten des USD fest, um ein ausgeglichenes Verhältnis der Risiken unserer Positionen in Unternehmensanleihen zu wahren.

## WERTENTWICKLUNGEN

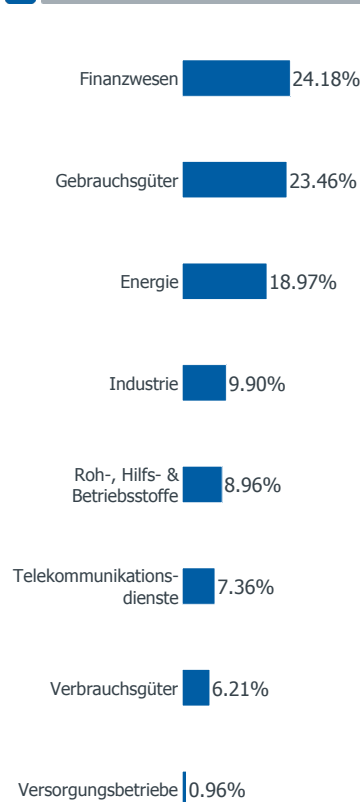
	FONDS	INDIKATOR*
1 Woche	0.18%	0.02%
Monatsbeginn	0.16%	0.06%
Jahresbeginn	1.20%	0.74%

\*Referenzindikator :  
Eonia Capitalized

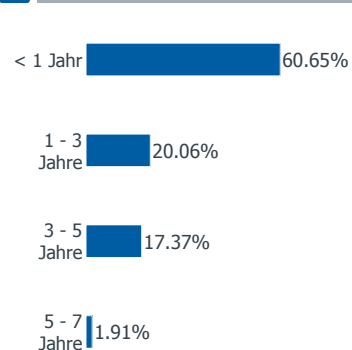
## Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Anleihen</b>	52.92%	53.11%	71.16%
<b>Staatsanleihen aus Industriestaaten</b>	0.00%	0.00%	12.25%
AAA	0.00%	0.00%	5.09%
A	0.00%	0.00%	7.16%
<b>Staatsanleihen aus Schwellenländern</b>	3.51%	3.50%	3.64%
A	2.64%	2.64%	2.02%
BBB	0.47%	0.47%	0.56%
Ohne Rating	0.40%	0.40%	1.05%
<b>Unternehmensanleihen aus Industriestaaten</b>	36.28%	36.12%	44.50%
AA	1.63%	1.60%	1.06%
A	7.74%	7.60%	10.98%
BBB	13.33%	13.29%	15.94%
BB	4.87%	4.77%	10.78%
Ohne Rating	8.70%	8.86%	5.74%
<b>Unternehmensanleihen aus Schwellenländern</b>	13.13%	13.49%	10.76%
AA	0.86%	0.84%	0.00%
A	3.41%	3.49%	1.58%
BBB	6.84%	7.14%	1.44%
BB	2.03%	2.02%	4.97%
B	0.00%	0.00%	2.78%
<b>Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate</b>	47.08%	46.89%	28.84%

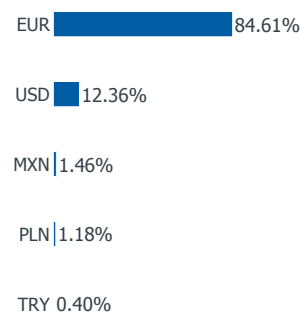
## Sektoren



## Laufzeiten



## Devisen (1)



## Top Ten Positionen

Name	Land	Rating	Vermögen (in %)
CREDIT SUI. 6.375% 07/06/2013	Schweiz	A-	1.43%
PEMEX 6.25% 05/08/2013	Mexiko	BBB	1.43%
SEB 4.25% 03/06/2016	Frankreich	Ohne Rating	1.38%
BANK AMERICA 4.20% 31/10/2011	USA	A	1.24%
AIR FRANCE 4.75% 22/01/2014	Frankreich	Ohne Rating	1.16%
GEN. ELEC. 4.75% 28/09/2012	USA	AA+	1.15%
AKBANK 5.125% 22/07/2015	Türkei	BB+	1.13%
RENAULT 3.75% 07/07/2014	Frankreich	BBB	1.12%
CITIGROUP 3.95% 10/10/2013	USA	A	1.11%
ANADARKO 7.625% 15/03/2014	USA	BBB-	1.11%
			<b>12.25%</b>

(1) ohne Termingeschäfte

# PERFORMANCEÜBERSICHT

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 21/10/2011

Aktienfonds	20/10/2011	13/10/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
<b>Carmignac Investissement (A)</b>	7,878.39	7,999.27	<b>-1,51%</b>	8,998.99	<b>-12,45%</b>
<b>Carmignac Investissement (E)</b>	120.28	122.14	<b>-1,52%</b>	138.22	<b>-12,98%</b>
MSCI All Countries World (Eur)	192.78	193.61	-0,43%	220.11	-12,42%
<b>Carmignac Grande Europe (A)</b>	116.45	117.69	<b>-1,05%</b>	143.57	<b>-18,89%</b>
<b>Carmignac Grande Europe (E)</b>	67.33	68.06	<b>-1,07%</b>	83.52	<b>-19,38%</b>
DJ Stoxx 600	233.07	236.53	-1,46%	275.81	-15,50%
<b>Carmignac Euro-Entrepreneurs</b>	154.86	156.52	<b>-1,06%</b>	187.32	<b>-17,33%</b>
DJ Stoxx 200 Small	148.03	150.42	-1,59%	183.14	-19,17%
<b>Carmignac Emergents</b>	617.34	627.90	<b>-1,68%</b>	732.96	<b>-15,77%</b>
MSCI Emerging Markets (Eur)	153.46	157.22	-2,39%	198.75	-22,79%
<b>Carmignac Emerging Discovery</b>	894.28	905.52	<b>-1,24%</b>	1,173.26	<b>-23,78%</b>
<sup>(1)</sup> C. Emerging Discovery Index (Eur)	81.89	83.95	-2,46%	111.40	-26,49%
<b>Carmignac Innovation</b>	191.75	192.48	<b>-0,38%</b>	225.33	<b>-14,90%</b>
<sup>(2)</sup> Carmignac Innovation Index (Eur)	139.88	140.77	-0,64%	146.84	-4,74%
<b>Carmignac Commodities</b>	300.63	305.87	<b>-1,71%</b>	407.90	<b>-26,30%</b>
<sup>(3)</sup> Carmignac Commodities Index (Eur)	295.81	298.21	-0,81%	365.67	-19,10%

Mischfonds	20/10/2011	13/10/2011	wöchentlich	31/12/2010*	2011
<b>Carmignac Patrimoine (A)</b>	5,035.67	5,047.80	<b>-0,24%</b>	5,264.66	<b>-4,35%</b>
<b>Carmignac Patrimoine (E)</b>	129.22	129.55	<b>-0,25%</b>	135.65	<b>-4,74%</b>
<sup>(4)</sup> Carmignac Patrimoine Index (Eur)	294.94	295.77	-0,28%	307.37	-4,04%
<b>Carmignac Emerging Patrimoine (A)</b>	95.14	95.77	<b>-0,66%</b>	100.00	<b>-4,86%</b>
<b>Carmignac Emerging Patrimoine (E)</b>	95.12	95.77	<b>-0,68%</b>	100.00	<b>-4,88%</b>
<sup>(5)</sup> Carmignac EM Patrimoine Index (Eur)	90.31	91.92	-1,75%	100.00	-9,69%
<b>Carmignac Euro-Patrimoine</b>	268.11	268.25	<b>-0,05%</b>	280.11	<b>-4,28%</b>
<sup>(6)</sup> C. Euro-Patrimoine Index	87.81	88.85	-1,17%	96.45	-8,96%
<b>Carmignac Investissement Latitude</b>	199.24	203.26	<b>-1,98%</b>	226.88	<b>-12,18%</b>
MSCI All Countries World (Eur)	192.78	193.61	-0,43%	220.11	-12,42%
<b>Carmignac Market Neutral</b>	1,027.88	1,023.51	<b>0,43%</b>	1,095.84	<b>-6,20%</b>
Eonia Capitalized	140.34	140.32	0,02%	139.31	0,74%

\* 31/03/2011 - Carmignac Emerging Patrimoine

Dachfonds	20/10/2011	13/10/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
<b>Carmignac Profil Réactif 100</b>	142.55	145.12	<b>-1,77%</b>	170.65	<b>-16,47%</b>
MSCI All Countries World (Eur)	192.78	193.61	-0,43%	220.11	-12,42%
<b>Carmignac Profil Réactif 75</b>	165.56	167.71	<b>-1,28%</b>	190.81	<b>-13,23%</b>
<sup>(7)</sup> C. Profil Réactif 75 Index (Eur)	102.54	102.90	-0,35%	111.74	-8,23%
<b>Carmignac Profil Réactif 50</b>	147.71	148.93	<b>-0,82%</b>	161.46	<b>-8,52%</b>
<sup>(8)</sup> C. Profil Réactif 50 Index (Eur)	116.95	117.28	-0,28%	121.88	-4,04%

Renten- und Geldmarktfonds	20/10/2011	13/10/2011	wöchentlich	31/12/2010	2011
<b>Carmignac Global Bond</b>	987.81	988.90	<b>-0,11%</b>	974.05	<b>1,41%</b>
JP Morgan GGB (Eur)	496.62	497.09	-0,10%	474.02	4,77%
<b>Carmignac Sécurité</b>	1,534.12	1,526.77	<b>0,48%</b>	1,532.96	<b>0,08%</b>
EURO MTS 1-3 Y	154.73	155.11	-0,24%	154.56	0,11%
<b>Carmignac Cash Plus</b>	10,491.87	10,473.12	<b>0,18%</b>	10,367.88	<b>1,20%</b>
Eonia Capitalized	140.34	140.32	0,02%	139.31	0,74%
<b>Carmignac Court Terme</b>	3,730.78	3,729.99	<b>0,02%</b>	3,703.09	<b>0,75%</b>
Eonia Capitalized	140.34	140.32	0,02%	139.31	0,74%

- (1): 50% MSCI EM SmallCaps (Eur) + 50% MSCI EM MidCaps (Eur), Quartalsweise Anpassung  
 (2): 50% MSCI ACW Information Technology (Eur) + 48% MSCI ACW Pharmaceuticals (Eur) + 2% MSCI ACW Energy Equipment (Eur), Keine Anpassung  
 (3): 45% MSCI ACW Oil&Gas (Eur) + 40% MSCI ACW Metal&Mining (Eur) + 5% MSCI ACW Energy Equipment (Eur) + 5% MSCI ACW Paper&Forest (Eur) + 5% MSCI ACW Food (Eur), Quartalsweise Anpassung  
 (4): 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung  
 (5): 50% MSCI EM (Eur) + 50% JP Morgan GBI EM Global Diversified (Eur), Quartalsweise Anpassung  
 (6): 50% DJ Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalized, Jährliche Anpassung  
 (7): 75% MSCI ACW (Eur) + 25% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung  
 (8): 50% MSCI ACW (Eur) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (Eur), Jährliche Anpassung

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen. Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt sind auf Nachfrage oder auf unserer Internetseite

# INDIZES UND MARKTINDIKATOREN

WOCHENBERICHT - Woche 42  
20/10/2011 - Dokument veröffentlicht am 21/10/2011

		20/10/2011		wöchentlich		2011	
REGIONEN	Indizes			Devisen	Euro	Devisen	Euro
Internationale Aktienmärkte	MSCI AC WORLD	USD	295.69	-0,48%	-0,43%	-10,57%	-12,42%
Eurozone	DJ EURO STOXX	EUR	222.28	-2,46%	-2,46%	-19,01%	-19,01%
Europäische Small und Mid Caps	DJ STOXX 200 SMALL	EUR	148.03	-1,59%	-1,59%	-19,17%	-19,17%
Aktienmärkte der Schwellenländer	MSCI EMERGING MARKETS	USD	907.71	-2,45%	-2,39%	-21,16%	-22,79%
Asien ohne Japan	MSCI EM ASIA	USD	376.85	-2,60%	-2,54%	-19,51%	-21,17%
Lateinamerika	MSCI EM LATIN AMERICA	USD	3,508.42	-2,69%	-2,64%	-23,96%	-25,52%
Osteuropa	MSCI EM EASTERN EUROPE	USD	187.92	0,42%	0,47%	-20,86%	-22,49%

LÄNDER	Indizes			Devisen	Euro	Devisen	Euro
Paris	CAC 40	EUR	3,084.07	-3,23%	-3,23%	-18,94%	-18,94%
Frankfurt	DAX	EUR	5,766.48	-2,51%	-2,51%	-16,60%	-16,60%
New York	S&P 500	USD	1,215.39	0,97%	1,03%	-3,36%	-5,35%
London	FTSE 100	GBP	5,384.68	-0,35%	-0,57%	-8,73%	-10,45%
Tokio	NIKKEI 225	JPY	8,682.15	-1,60%	-1,60%	-15,12%	-12,48%
Seoul	KOSPI	KRW	1,805.09	-0,99%	-0,01%	-11,99%	-15,43%
Hongkong	HANG SENG	HKD	17,983.10	-4,13%	-4,10%	-21,93%	-23,60%
Hongkong	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HKD	9,196.68	-6,18%	-6,15%	-27,54%	-29,09%
Shanghai & Shenzhen	CSI 300	CNY	2,520.53	-5,34%	-5,34%	-19,43%	-18,57%
Taipeh	TAIEX	TWD	7,244.32	-2,48%	-2,33%	-19,26%	-23,77%
Bombay	BSE SENSEX 30	INR	16,936.89	0,31%	-1,01%	-17,42%	-27,39%
Bangkok	BANGKOK SET	THB	909.10	-2,96%	-3,06%	-11,97%	-16,71%
Sao Paulo	BRAZIL BOVESPA	BRL	54,009.98	-1,08%	-3,04%	-22,07%	-29,89%
Mexiko	MEXICO IPC	MXN	34,395.50	-0,55%	-2,05%	-10,78%	-20,79%
Moskau	RUSSIAN RTS	USD	1,423.03	1,92%	1,97%	-19,72%	-21,37%
Istanbul	ISE INDUSTRIALS	TRY	50,224.69	-0,52%	-1,50%	-4,34%	-22,42%

SEKTOREN	Indizes			Devisen	Euro	Devisen	Euro
Techno US	NASDAQ 100	USD	2,306.29	-0,88%	-0,83%	3,99%	1,84%
Halbleiter	PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR	USD	363.88	-3,38%	-3,32%	-11,64%	-13,46%
Biotechnologie	NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	996.46	-1,20%	-1,14%	2,71%	0,59%
Pharmazie	NYSE ARCA PHARMACEUTICAL	USD	311.87	-0,32%	-0,27%	1,96%	-0,15%
Rohstoffe	RJ/CRB COMMODITY PRICE	USD	307.68	-1,06%	-1,00%	-7,55%	-9,46%
Goldminen	NYSE ARCA GOLD BUGS	USD	508.85	-5,65%	-5,60%	-11,25%	-13,08%
Rohstoffe Europa	DJ STOXX 600 BASIC RESOURCE	EUR	402.65	-6,05%	-6,05%	-36,60%	-36,60%
Erdöl Dienstleistungen	OIL SERVICE SECTOR	USD	215.23	2,89%	2,95%	-12,19%	-14,01%
Alternative Energien	BLOOMBERG WORLD ENERGY-ALTERNATE	USD	106.85	-4,68%	-4,63%	-20,26%	-21,90%
USA: Bankensektor	S&P 500 BANKS	USD	121.47	-0,01%	0,05%	-18,37%	-20,05%
Europa : Bankensektor	DJ STOXX 600 BANKS	EUR	131.45	-5,06%	-5,06%	-33,04%	-33,04%

ZINSSÄTZE	Indizes			Devisen	Euro	Devisen	Euro
US-Geldmarkt	FED FUNDS TARGET RATE US		0.25%	0.00 bp	0.00 bp	0.00 bp	0.00 bp
Euro-Geldmarkt	ECB MAIN REFINANCING RATE		1.50%	0.00 bp	0.00 bp	50.00 bp	50.00 bp
US Treasury Notes 2 Jahre	US GOVT BOND 2Y		0.26%	-1.50 bp	-1.50 bp	-33.30 bp	-33.30 bp
US Treasury Notes 5 Jahre	US GOVT BOND 5Y		1.06%	-4.00 bp	-4.00 bp	-94.50 bp	-94.50 bp
US Treasury Notes 10 Jahre	US GOVT BOND 10Y		2.19%	0.60 bp	0.60 bp	-110.50 bp	-110.50 bp
German Govt 2 Jahre	GERMAN GOVT BOND 2Y		0.59%	-3.40 bp	-3.40 bp	-27.50 bp	-27.50 bp
German Govt 5 Jahre	GERMAN GOVT BOND 5Y		1.20%	-11.60 bp	-11.60 bp	-63.70 bp	-63.70 bp
German Govt 10 Jahre	GERMAN GOVT BOND 10Y		2.00%	-10.70 bp	-10.70 bp	-96.50 bp	-96.50 bp
Internationale Rentenmärkte	CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES	EUR	480.69	-0.16%	-0.16%	4.33%	4.33%
CDS Indize 5 Jahre (IG)	iTraxx 5Y Investment Grade	EUR	183.13	4.69 bp	4.69 bp	78.11 bp	78.11 bp
CDS Indize 5 Jahre (HY)	iTraxx 5Y High Yield	EUR	757.00	-7.58 bp	-7.58 bp	319.84 bp	319.84 bp

WECHSEL & ROHSTOFFE				Devisen	Euro	Devisen	Euro
Euro/Dollar	WMR	EUR	1,3698	-0,05%	-0,05%	2,11%	2,11%
Euro/Yen	WMR	EUR	105,2970	0,00%	0,00%	-3,22%	-3,22%
Euro/Sterling	WMR	EUR	0,8733	0,22%	0,22%	1,92%	1,92%
Erdöl	BRENT ICE	USD	109,76	-1,22%	-1,16%	15,84%	13,45%
Gold	GOLD SPOT	USD	1 620,80	-2,84%	-2,78%	14,08%	11,72%

Die Wechselkurse, die der Währungsumrechnung in Euro zugrunde liegen, werden von WM Reuters zur Verfügung gestellt.  
Quellen: Bloomberg für Indizes.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und diese über die Zeit nicht konstant sind. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie.